

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

361°

361 Degrees International Limited

361 度國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1361)

二零一九年度業績公佈

361度國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。本公佈載有本公司二零一九年年度報告全文，符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關全年業績初步公佈隨附資料的相關規定。

361°

361度國際有限公司

股份代號：1361



2019
年 報

Aaron Gordon
阿隆戈登

目錄

- 02 五年財務概要
- 04 主席報告
- 08 管理層討論及分析
- 33 董事會報告
- 44 企業管治報告
- 56 董事及高級管理人員
- 59 獨立核數師報告
- 64 綜合損益表
- 65 綜合損益及其他全面收入表
- 66 綜合財務狀況表
- 68 綜合權益變動表
- 69 綜合現金流量表
- 71 綜合財務報表附註
- 134 股東資訊
- 136 公司資料

五年財務概要

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|--------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 | 二零一七年 | 二零一六年 | 二零一五年 |
| 盈利能力數據 (人民幣千元) | | | | | |
| 收益 | 5,631,866 | 5,187,446 | 5,158,200 | 5,022,678 | 4,458,701 |
| 毛利 | 2,269,616 | 2,105,871 | 2,156,385 | 2,109,908 | 1,822,963 |
| 經營溢利 | 887,250 | 782,327 | 987,552 | 949,325 | 914,669 |
| 權益持有人應佔溢利 | 432,403 | 303,665 | 456,706 | 402,652 | 517,639 |
| 每股盈利 | | | | | |
| — 基本 (人民幣分) | 20.9 | 14.7 | 22.1 | 19.5 | 25.0 |
| — 攤薄 (人民幣分) | 20.9 | 14.7 | 22.1 | 19.5 | 25.0 |
| 盈利能力比率 (%) | | | | | |
| 毛利率 | 40.3 | 40.6 | 41.8 | 42.0 | 40.9 |
| 經營溢利率 | 15.8 | 15.1 | 19.1 | 18.9 | 20.5 |
| 權益持有人應佔溢利比率 | 7.7 | 5.9 | 8.9 | 8.0 | 11.6 |
| 實際所得稅率 (附註1) | 35.0 | 46.5 | 39.6 | 40.5 | 32.9 |
| 股東權益回報 (附註2) | 7.2 | 5.3 | 8.3 | 7.6 | 10.1 |
| 營運比率 (佔收益百分比) (%) | | | | | |
| 廣告及宣傳開支 | 9.0 | 10.7 | 9.8 | 11.4 | 12.8 |
| 員工成本 | 9.1 | 8.8 | 9.0 | 8.7 | 8.3 |
| 研究及開發費用 | 3.8 | 4.1 | 3.4 | 3.7 | 3.1 |

附註：

- 1) 實際所得稅率以所得稅除以除稅前溢利計算。
- 2) 股東權益回報以權益持有人應佔溢利除以年初及年終平均本公司權益持有人應佔權益計算。

| | 於十二月三十一日 | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 | 二零一七年 | 二零一六年 | 二零一五年 |
| 資產及負債數據 (人民幣千元) | | | | | |
| 非流動資產 | 1,227,300 | 1,314,958 | 1,392,852 | 1,455,861 | 1,431,873 |
| 流動資產 | 10,659,854 | 10,650,036 | 9,748,472 | 9,033,964 | 7,354,779 |
| 流動負債 | 2,809,010 | 3,354,251 | 2,744,359 | 2,343,103 | 1,930,449 |
| 非流動負債 | 2,419,130 | 2,716,354 | 2,565,480 | 2,729,000 | 1,489,746 |
| 權益持有人應佔權益 | 6,322,505 | 5,767,650 | 5,706,454 | 5,303,260 | 5,282,572 |
| 非控股權益 | 336,509 | 126,739 | 125,031 | 114,462 | 83,885 |
| 資產及營運資金數據 | | | | | |
| 流動資產比率 | 3.8 | 3.2 | 3.6 | 3.9 | 3.8 |
| 負債比率(%) (附註3) | 21.3 | 23.6 | 23.1 | 26.7 | 17.1 |
| 每股資產淨值(人民幣元) (附註4) | 3.2 | 2.9 | 2.8 | 2.6 | 2.6 |
| 存貨週轉日數(日數) (附註5) | 120 | 110 | 82 | 69 | 78 |
| 應收賬款及應收票據週轉日數(日數) (附註6) | 149 | 160 | 155 | 163 | 160 |
| 應付賬款及應付票據週轉日數(日數) (附註7) | 179 | 195 | 177 | 156 | 169 |
| 營運資金週轉日數(日數) | 90 | 75 | 60 | 76 | 69 |

附註：

- 3) 負債比率乃根據本集團於年終的計息債項除以總資產計算。
- 4) 每股資產淨值乃根據淨資產除以年內普通股加權平均數計算。
- 5) 存貨週轉日數以年初及年終平均存貨除以銷售成本，再乘以365日（或二零一六年的366日）計算。
- 6) 應收賬款及應收票據週轉日數以年初及年終平均應收賬款及應收票據（扣除呆賬撥備）除以收益，再乘以365日（或二零一六年的366日）計算。
- 7) 應付賬款及應付票據週轉日數以年初及年終平均應付賬款及應付票據除以銷售成本，再乘以365日（或二零一六年的366日）計算。

主席報告

加速品牌戰略升級，
鑄造核心品牌競爭力，
把握時代浪潮下的
行業發展新契機。



主席報告

各位股東：

本人謹代表**361°**國際有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然呈報本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」或「**361°**集團」）截至二零一九年十二月三十一日止之年度業績。

二零一九年，中華人民共和國（「中國」）經濟經受住了中美貿易摩擦等外部環境的考驗，總體表現平穩，經濟結構不斷優化，尤其是體育產業高質量發展特徵更加明顯。在過去的一年，國家相繼出台措施推動體育產業發展。二零一九年九月二日，中國國務院辦公廳印發《體育強國建設綱要》，提出到二零三五年，中國體育產業成為萬億級別的國民經濟支柱性產業，並預計二零二零年中國體育產業消費市場將達到人民幣1.5萬億元。中國國家體育總局、國家發改委亦在聯合會議中表示，要將推動體育產業高質量發展等內容納入「十四五」規劃。在國家政策的積極推動下，隨著中國居民人均體育消費支出不斷增加，體育消費市場將迎來更大發展契機。

於回顧年度，本集團收益達人民幣56.3億元，同比增長8.6%；集團權益持有人應佔盈利同比增長42.4%，至人民幣4.3億元。本集團一直秉承與本公司股東共享公司成長及發展之成果。為了感謝廣大股東對本集團一如既往的支持，董事會已建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股1.5港仙（相當於人民幣1.3分，僅供說明用途）（「二零一九年末期股息」），惟須經本公司股東於將於二零二零年四月二十八日舉行之股東週年大會上批准。假設本公司股東將於二零一九年股東週年大會上批准派發二零一九年末期股息，連同本集團在二零一九年八月份宣派的中期股息8.2港仙（相當於人民幣7.2分，僅供說明用途）及特別股息1.1港仙（相當於人民幣1.0分，僅供說明用途），則截至二零一九年十二月三十一日止年度股息合共為每股普通股10.8港仙（相當於人民幣9.5分，僅供說明用途），佔截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團權益股東應佔溢利的45.6%。

運營效率升級，盈利能力穩健

二零一九年，在體育行業發展勢頭向好的背景下，**361°**堅持追求自身產品質量的提高。本集團整體運營效率升級的同時，鞏固了穩定的盈利模式，從而進一步提高投資回報率。

二零一八年以來，本集團用了一年多的時間調整，逐步推進供應鏈和分銷鏈的精細化管理，時至今日已經取得了顯著成效。供應鏈方面，本集團對核心供應商進行篩選和集中，將生產由高成本地區向低成本地區轉移，一方面保證了產品質量和交貨時間，另一方面穩定了雙方的成本和盈利能力，有利於形成更為穩固的戰略同盟。分銷鏈方面，在現有成熟分銷模式基礎上，繼續推進線下渠道和電子商務平台的升級，促進實體門店和在線商城協同發揮**361°**品牌示範作用。

國際市場方面，截至二零一九年年底，**361°**在海外市場共擁有近三千個銷售網點。本集團集中精力在一帶一路地區和歐洲具有增長潛力的區域擴大佈局，增強**361°**在海外市場的盈利能力，提升品牌的國際美譽度。

聚焦核心品牌，持續加強品牌力

二零一九年，本集團將資源更多地聚焦於**361°**核心品牌，持續提升核心品牌競爭力，集中優勢向輕資產品牌公司方向邁進。二零二零年我們將延續這一經營策略，夯實核心實力。

在**361°**核心品牌建設方面，此前本集團通過官方贊助國際和國內大型體育賽事及國家隊，迅速積累了品牌國際影響力，很好地達到了預期效果。二零一九年以來，以年輕群體為代表的國內消費主力人群的消費習慣發生了巨大的轉變，運動產品差異化、個性化等方面的屬性逐漸成為消費者在購買體育產品時所關注的焦點。立足於新的市場環境，**361°**側重錨定和滿足消費者的喜好，積極與多項經典優質IP推出聯名產品，成功打造出一系列爆款，在市場上引起熱烈反響。例如備受大眾矚目的高達聯名系列，以及穿越火線、百事可樂和小黃人等系列，都取得了良好的成績。此舉贏得了包括年輕群體在內的廣大消費者的認同，大幅提升了品牌的形象和氣質。

二零二零年，本集團將會與知名商標跨界聯名實現潮流跨界的基礎上，增加卓越體壇明星代言人，進一步突顯品牌的功能屬性。本集團新近簽約著名國際籃球巨星阿隆·戈登和可蘭白克·馬坎。我們相信，這些知名運動員加盟擔任我們的代言人，將大大助力**361°**品牌力的提升，帶動品牌生意成長。

以質量贏得市場，積極提升產品力

361°多年來堅持在科技研創方面持續投入，不斷積累技術實力。二零一九年，**361°**經歷多年耕耘，在自主研發科技QU!KFOAM的基礎上，成功發佈了鞋底Q³科技平台。這一科技平台將支持跑步、綜合訓練、籃球、城市生活等全品類產品的性能提升，可以賦予產品恰到好處的科技功能和世界級的質量。

此外，**361°**始終堅持「大眾專業體育」的定位，長期深耕跑步產品，持續多年贊助各項馬拉松賽事，如成都雙遺馬拉松、石家莊馬拉松以及西安城牆秋季國際半程馬拉松。**361°**同時簽約眾多精英跑者，通過他們的專業性建議，本集團將不斷提升產品品質，更好地滿足消費者專業運動的需求。

展望

本人謹此代表董事會，由衷感謝過去一年各位股東對**361°**的堅定支持，並向全體員工及合作夥伴表示謝意。

展望本年度，由於新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情於二零二零年一月在中國爆發，預計疫情將對二零二零年上半年的本集團營運和財務表現以及體育產業整體造成一定影響。但我們堅信，在各界人士的共同努力下，疫情將得到有效遏制；憑藉集團同仁的共同努力，一定能夠克服當前逆境。我們亦充分相信中國人民的健康意識將在本次疫情後得到進一步提升，中國體育產業將迎來新的發展機遇。

361°作為中國領先的體育服飾品牌企業，將繼續秉持「多一度熱愛」的品牌精神，高效務實、不斷提升產品創新能力、勇於開拓市場，佔領更大的市場份額，提高盈利能力。積極爭取高於行業平均增長水平的成績，確保公司業務、供應鏈、合作夥伴的不斷發展，為股東、員工、社會創造更多的利益。

主席
丁輝煌

中國香港特別行政區，二零二零年三月十七日

管理層討論及分析

行業回顧

二零一九年，外部環境不確定性明顯上升，全球經濟面臨新的挑戰。中國堅持以供給側結構性改革為主線，推動國民經濟提質增效，保持穩中向好、長期向好的發展態勢。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一九年中國國內生產總值（「GDP」）達人民幣99.1萬億元，同比增長6.1%，符合預期目標。

中國經濟轉型升級穩步推進，消費作為經濟增長最大引擎，成為穩增長的重要支撐。消費市場總量穩步提升，網上零售規模持續擴大。中國國家統計局公佈的數據顯示，二零一九年全國社會消費品零售總額達到人民幣41.2萬億元，同比增長8.0%；其中，全國網上零售額人民幣10.6萬億元，同比增長16.5%。二零一九年中國居民人均可支配收入達人民幣30,733元，首度突破人民幣3萬元，名義增長8.9%；全國居民人均消費支出人民幣21,559元，同比名義增長8.6%；最終消費支出對中國GDP增長的貢獻率為57.8%，連續六年成為經濟增長的最大動力。與此同時，中國居民消費升級步伐加快，居民消費結構不斷優化。

國民經濟和居民消費的穩定增長為中國體育行業提供良好的發展契機，體育產業、尤其是體育用品產業潛力不斷釋放。中國國家統計局最新發佈的數據顯示，二零一八年全國體育產業增加值超過人民幣1.0萬億元，同比上一年度，名義增長29.0%，佔GDP比重突破1.0%；其中體育用品及相關產品製造的增加值為人民幣3,399億元，佔全部體育產業增加值比重為33.7%。

二零一九年，國家密集出台相關政策，大力扶持體育行業發展。中國國務院相繼印發《進一步促進體育消費的行動計劃（2019—2020年）》《關於實施健康中國行動的意見》《健康中國行動（2019—2030年）》《體育強國建設綱要》《關於促進全民健身和體育消費，推動體育產業高質量發展的意見》等多項政策文件，不僅將實施全民健身行動列為十五項專項運動之一，還提出努力將體育建設成為中華民族偉大復興的標誌性事業，到二零三五年體育產業要成為國民經濟支柱性產業。二零一九年十一月，在中國國家發改委修訂發佈的《產業結構調整指導目錄（2019年本）》中，體育行業首次作為48個行業之一被單獨列入「鼓勵類項目」，且體育相關條目由二零一一年的三條增加至11條。至此，體育產業地位得到進一步認可，有望迎來黃金發展期。



多項政策帶動之下，中國體育改革更為深化，體育公共服務水平不斷提升，全民健身熱情高漲。根據中國田協數據顯示，二零一四年至二零一八年五年間，中國馬拉松賽事數量翻了40倍；初步統計，二零一九年全國800人以上規模賽事達1,900場，參與人次共720萬。另一方面，近年來中國體育競賽表演市場日益活躍。二零一九年籃球世界盃賽事剛在中國落下帷幕，二零二二年中國還將迎來冬季奧林匹克運動會，中國民眾在國內欣賞高水平賽事的機會越來越多，有助推動體育消費習慣的養成。

隨著居民消費水平的不斷提高，體育需求多元化、個性化趨勢增強。根據普華永道體育行業業務諮詢團隊發佈的《二零一九年普華永道體育行業調查報告》，未來三至五年全球體育市場的預計增長率為6.4%，中國繼續在全球體育市場中扮演增長領軍者的角色；同時，籃球、電子競技、足球／英式足球等位列十大最具收入增長潛力前列，都市輕運動則在納入榜單後立即躋身前十。此外，隨著居民消費水平的不斷提高，一些小眾運動逐漸流行，滑雪、騎行、搏擊、擊劍、航空運動、賽車等新興項目亦開始顯現強勁的增速和較大



的增長潛力。全民健身已經成為促進體育產業發展、拉動內需和形成經濟新增長點的動力引擎。

二零一九年，體育產業跨界合作熱潮湧現，為產業發展拓寬增長空間。本集團積極開展跨界知名品牌合作，推出的聯名產品受到市場廣泛關注和好評，吸引更多年輕消費群體，對於品牌形象升級起到積極作用。

目前，本集團已經在中國三線及三線以下城市佔據領先地位。在體育行業整體蓬勃發展的時代背景下，本集團將堅持「大眾專業體育」定位，不斷提升產品力與品牌力，積極整合各方資源進行創新與拓展，持續為消費者提供高價值的專業體育運動產品。

業務回顧

361° 品牌及定位

361° 集團是中國一家領先的運動服裝品牌企業。二零一九年，361° 品牌連續第十五次入選「中國500最具價值品牌」。集團主要從事品牌管理、研發、設計、生產及分銷。其全面的產品組合可滿足成人及兒童對運動生活鞋類、服裝、配飾產品的需求。自二零零三年成立以來，本集團以清晰的定位提供高性能及物有所值的運動產品，主攻大眾市場。

361° 核心品牌從事專業及高性能鞋類、服裝及配件產品的品牌管理、研發、設計、生產及分銷。

361° 童裝品牌乃獨立經營業務部門，主要為三至十二歲兒童提供運動服裝、鞋類及配件產品。

管理層討論及分析

本集團亦在中國擁有芬蘭品牌**ONE WAY**商標，其定位為聚焦於更高功能性和更加細分的戶外產品品牌。

業務模式

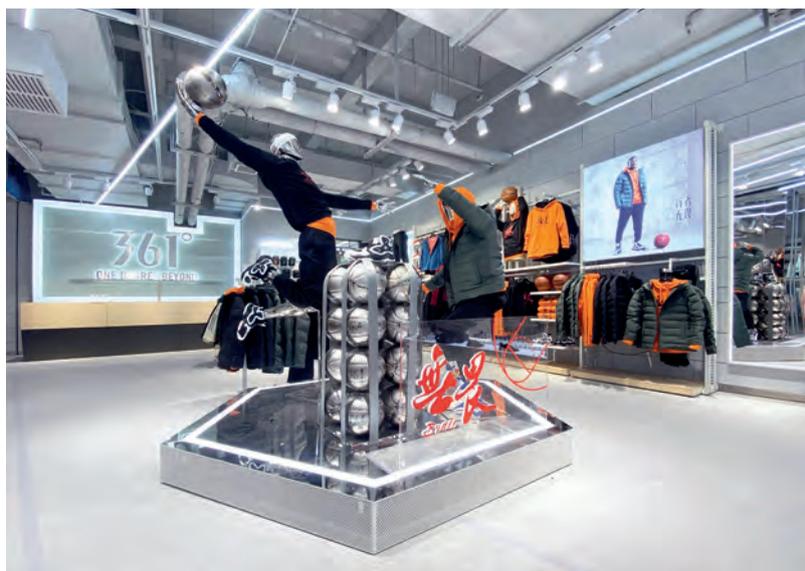
於回顧年度，本集團採用的分銷業務模式維持不變。一級獨家分銷商於各自專屬分銷地區分銷**361°**品牌旗下產品。經本集團零售渠道管理部門批准，分銷商可選擇自行開設門店，亦可選擇將**361°**核心品牌旗下產品分銷予第二級的授權零售商。此業務模式既靈活且穩定，在省級層面為地方城市的宣傳活動、零售商之間的存貨再分配、以及標準化定價方面，提供高效的模式。

集團每年都會就分銷商的經營及財務表現進行評核，包括但不限於新開店鋪目標、訂貨會目標、應收賬款回收期及維護店鋪形象。本集團在達到滿意程度後，才會與分銷商續約。本集團每年為分銷商及授權零售商提供多次存貨管理及產品知識的培訓課程，使其能將本集團的最新科技和產品的相關知識準確地傳達給消費者，讓消費者能選擇購買最適合自己的產品。此外，本集團堅持於全國分銷網絡樹立統一的門店形象，規範產品陳列設施和店內宣傳物品，突出每季度的營銷主題。於回顧年度，本集團繼續鼓勵分銷商及授權零售商升級門店裝潢，從而令店面佈局及裝飾更加引人注目。

本集團秉承「多一度熱愛」的理念，堅持以消費者為中心，持續滿足消費者不斷升級的消費需求，努力為消費者提供更豐富、多元、愉悅的運動生活體驗。於回顧年度，本集團

對供應鏈和分銷鏈進行精細化管理。供應鏈方面，重點精簡和集中供應商，建立戰略同盟，由生產成本高的地區轉移向成本較低的地區發展，保證產品質量和產品交貨期，穩定成本，提升各自的盈利能力。分銷鏈方面，在穩定原有分銷體系的持續盈利能力基礎上，進行渠道升級建設，藉此增強與消費者互動，在終端直接發揮**361°**品牌示範作用，向消費者傳遞**361°**的品牌理念。

本集團每年為**361°**核心品牌舉辦四次訂貨會，展示新季產品，所有分銷商及授權零售商均獲邀出席。確定的訂單經一級分銷商統一匯總後向本集團下達。本集團向分銷商提供訂貨建議，以提高訂單的準確性，避免零售端出現過高存貨和折扣，穩定零售商的盈利能力，促進可持續發展。訂貨會一般在相關產品展示及發佈季前六個月舉辦，使有關訂單有足夠時間生產及交付予分銷商。於回顧年度，本集團共舉辦了四次**361°**核心品牌產品訂貨會，即二零一九年冬季訂貨會、二零二零年春季訂貨會、二零二零年夏季訂貨會及二零二零年秋季訂貨會。



361°核心品牌於中國之零售網絡

於二零一九年十二月三十一日，本集團共開設5,519間361°核心品牌門店，其中約72.5%為獨立街舖。未來，本集團鼓勵分銷商及授權零售商在關閉較小門店以精簡零售門店的同時，在商場及百貨店等地方開設規模更大的門店。於二零一九年十二月三十一日，按區域劃分，約75.3%的門店位於中國三線及三線以下城市，而6.6%及18.1%的門店分別位於中國一線及二線城市。未來，本集團將繼續專注提升門店效益及零售額。

按區域劃分的361°核心品牌授權零售門店載列表如下：

| | 於二零一九年十二月三十一日 | | 於二零一八年十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 361°授權門店 數目 | 佔361°授權門店 總數% | 361°授權門店 數目 | 佔361°授權門店 總數% |
| 東部 ⁽¹⁾ | 1,057 | 19.1 | 1,160 | 20.9 |
| 南部 ⁽²⁾ | 717 | 13.0 | 759 | 13.7 |
| 西部 ⁽³⁾ | 1,190 | 21.6 | 1,172 | 21.2 |
| 北部 ⁽⁴⁾ | 2,555 | 46.3 | 2,448 | 44.2 |
| 總數 | 5,519 | 100 | 5,539 | 100 |

附註：

- (1) 東部包括江蘇、浙江、湖北、安徽、湖南、上海及江西。
- (2) 南部包括廣東、福建、廣西及海南。
- (3) 西部包括四川、雲南、貴州、陝西、新疆、甘肅、重慶、青海、寧夏及西藏。
- (4) 北部包括山東、北京、遼寧、黑龍江、河北、河南、山西、吉林、天津及內蒙古。



管理層討論及分析

品牌宣傳及市場推廣

本集團一般撥配8%至10%之年度營業額用作其品牌宣傳及市場推廣。本集團早年的品牌建設戰略，主要針對國際和國內大型體育賽事及國家隊的官方贊助，力求迅速提升品牌的國際影響力，過去一直收效良好，並達到預期效果。諸如集團成功贊助二零一零年第十六屆廣州亞運會、二零一一年第二十六屆深圳世界大學生夏季運動會、二零一四年第二屆南京青年奧林匹克運動會、二零一四年第十七屆仁川亞運會、二零一六年里約夏季奧林匹克及殘疾人奧林匹克運動會，以及二零一八年第十八屆雅加達亞運會等體育賽事。本集團旗下品牌於世界級賽事頻繁亮相，顯著提升品牌的全球影響力。

目前，本集團更加緊貼消費趨勢，將品牌傳播與消費者喜好進一步結合，積極拓展與知名及經典的IP合作。與備受矚目的高達、百事可樂、小黃人、穿越火線手遊、天津手錶廠等合作，推出符合消費者偏好的聯名系列產品，以創新公式的產品，為品牌贏得新的消費群體，提升品牌的形象及受歡迎程度。在此基礎上，本集團於二零二零年將繼續藉助優質品牌聯名推廣實現潮流跨界。此外，本集團亦有意增加優質體育運動明星代言人，進一步突顯品牌專業屬性，如新近簽約著名籃球運動員阿隆·戈登(Aaron GORDON)和可蘭白克·馬坎(Kyranbek MAKAN)等，從而不斷提升品牌力。

下表載列於回顧年度所有本集團贊助的運動賽事：

| 贊助時期 | 賽事 | 參與身份 |
|-----------|------------------------|------------|
| 2018-2019 | 中國成都雙遺馬拉松 | 至尊合作夥伴 |
| 2019 | 中國石家莊馬拉松 | 戰略合作夥伴 |
| 2019 | 中國西安城牆秋季國際半程馬拉松 | 頂級合作夥伴 |
| 2018-2019 | 361° She run 女子系列跑 | 冠名贊助商 |
| 2019 | 中國杭州女子10K | 官方合作夥伴 |
| 2019-2020 | 《穿越火線》CFPL及CFML電競賽事 | 聯合市場推廣合作 |
| 2019 | 中國台灣田水集超級馬拉松 | 官方體育品牌合作夥伴 |
| 2019 | 中國台灣二水馬拉松 | 官方體育品牌合作夥伴 |
| 2019 | 日本世界遺產姬路城馬拉松 | 官方體育品牌合作夥伴 |
| 2019 | 德國哈斯帕漢堡馬拉松 | 官方體育品牌合作夥伴 |
| 2019 | 荷蘭哈勒姆Grachtenloop | 官方體育品牌合作夥伴 |
| 2019 | 荷蘭哈勒姆Halve van Haarlem | 官方體育品牌合作夥伴 |



下表載列於回顧年度所有本集團贊助的運動隊伍：

運動隊伍名稱

| | |
|----------------------|---------------------|
| 中國國家游泳隊 | 國家體育總局備戰2022北京冬奧會訓練 |
| 中國國家花樣游泳隊 | 中國國家冬季兩項隊 |
| 中國國家自行車隊 | 中國國家北歐兩項隊 |
| 瑞典國家冰壺隊 | 中國國家跳台滑雪隊 |
| 中國國家手球隊 | 中國國家自由式滑雪U型場地隊 |
| 中國國家壘球女隊 | 中國國家自由式滑雪坡面障礙技巧隊 |
| 中國國家曲棍球隊 | 中國國家自由式滑雪障礙追逐隊 |
| 香港女子排球隊 | 中國國家單板滑雪障礙追逐隊 |
| 澳門體育代表團 | 職業馬拉松運動員訓練機構李子成俱樂部 |
| 中國職業拳手訓練及經紀團隊 M23 戰隊 | |



管理層討論及分析

下表載列於回顧年度本集團之代言人：

體育運動員

| 代言人姓名 | 體育運動 | 近年主要成就 |
|--------------|------|---|
| Sarah CROUCH | 跑步 | 2018美國休斯頓馬拉松美國女子第一名 2018美國芝加哥馬拉松美國女子第一名 |
| 付文國 | 跑步 | 2018長沙馬拉松國內男子組第二名 |
| 關思楊 | 跑步 | 2019成都雙遺馬拉松半程第二名 |
| 何盡平 | 跑步 | 2019台灣金門馬拉松第一名 2019萬錦市馬拉松第二名 2019台灣田徑公開賽10000米第一名 |
| 李子成 | 跑步 | 2019廈門國際馬拉松國內男子第一名 2019浙江馬拉松接力賽團體第一名 2019無錫國際馬拉松國內男子第一名 2019中國馬拉松大滿貫頒獎儀式·男子競技組最佳運動員稱號 2019東營國際馬拉松賽全程馬拉松國內男子組第一名 2019新疆木壘國際馬拉松國內男子半程第一名 |



| 代言人姓名 | 體育運動 | 近年主要成就 |
|--------------------------------------|------|---|
| 羅世傑 | 跑步 | 2019台灣台中國際馬拉松賽第四名 2019台中IT杯馬拉松賽第三名 2019鎮西寶超級馬拉松賽第二名 2019台灣二水馬拉松第一名 |
| 馬亮武 | 跑步 | 2019廈門馬拉松年齡組第一名 2019成都雙遺馬拉松年齡組第一名 2019武漢國際馬拉松年齡組第一名 |
| 穆魯恩 | 跑步 | 2019成都雙遺馬拉松男子全程第三名 |
| Marcia ZHOU | 跑步 | 2018上海馬拉松女子國際排名第九 |
| 鐵亮 | 跑步 | 2019秦皇島馬拉松國內男子組第一名 2019深圳馬拉松國內男子組第一名 |
| 許王 | 跑步 | 2019重慶國際馬拉松國內男子組冠軍 |
| 楊成祥 | 跑步 | 2019南京馬拉松國內男子組第一名 |
| 鄭秀茹 | 跑步 | 2019鎮西堡超級馬拉松女子組第一名 2019神岡馬拉松第三名 2019同濟杯彰化杯馬拉松第一名 2019台灣二水馬拉松第一名 |
| 周俊宏 | 跑步 | 2019台北超級馬拉松第九名 2019日本櫻花道超級馬拉松第二名 |
| 汪禹伶 | 競走 | 2019台灣苗栗縣運動會一萬公尺競走第一名 2019台中國際高中錦標賽一萬公尺競走第三名 |
| 阿仕頓·伊頓 (Ashton EATON) | 十項全能 | 2016里約奧運會冠軍 男子十項全能記錄保持者 |
| 布瑞安妮·塞伊森·伊頓 (Brienne Tyson EATON) | 田徑 | 加拿大田徑運動員(退役) 2016里約夏季奧運會七項全能季軍 2016世界室內田徑錦標賽五項全能冠軍以及加拿大七項全能紀錄保持者 |

管理層討論及分析

| 代言人姓名 | 體育運動 | 近年主要成就 |
|-------------------------------|------|---|
| 考特尼·福特森 (Courtney FORTSON) | 籃球 | 2017-2018賽季CBA外籍MVP 2017-2018賽季CBA助攻王 2018-2019賽季CBA常規賽助攻王 |
| 吉默·弗雷戴特 (Jimmer FREDETTE) | 籃球 | 入選CBA全明星 打破CBA全明星三分球紀錄 打破CBA第四節單節得分紀錄 |
| 阿隆·戈登 (Aaron GORDON) | 籃球 | NBA全能扣將 效力於奧蘭多魔術隊 |
| 可蘭白克·馬坎 (Kyrankbek MAKAN) | 籃球 | CBA新疆廣匯球隊隊長 隨新疆男籃獲得2016-2017賽季CBA總冠軍 |
| Niclas BOCK | 鐵人三項 | 阿高鐵人三項第一名 德國鐵人三項(第二屆國家鐵人三項)第一名 卡爾斯菲爾德鐵人三項第一名 |
| Jorik Van EGDOM | 鐵人三項 | 2019歐洲混合接力錦標賽第三名 2019達曼世界三組混合接力賽第九名 2019漢堡國際電聯三組混合接力賽世界錦標賽第八名 |



| 代言人姓名 | 體育運動 | 近年主要成就 |
|--------------------|------|--|
| Donald HILLEBRECHT | 鐵人三項 | 2019拉巴特ATU非洲杯第三名 NED短距離鐵人三項全國排名第一 拉巴特ATU鐵人三項世界盃排名第三 |
| Rachel KLAMER | 鐵人三項 | 2019漢堡瓦塞爾世界盃第三名 探索三站世界盃開普敦站第四名 漢堡世界三站混合接力錦標賽第四名 |
| Morgan PEARSON | 鐵人三項 | 2019瓦圖爾科國際電聯鐵人三項世界盃第二名 2019國際電聯世界混合賽系列埃德蒙頓站第三名 |
| Katie ZAFERES | 鐵人三項 | 2019國際電聯世界鐵人三項系列賽第一名 |
| 李冰潔 | 游泳 | 2019全國游泳冠軍賽，3銀 2019冠軍游泳系列賽，2銀 2019美國游泳系列賽，1金1銅 |
| 劉湘 | 游泳 | 2019游泳世界盃，1金 2019全國游泳冠軍賽，1金 2019冠軍游泳系列賽，1銀 |
| 孫楊 | 游泳 | 2019游泳世錦賽，2金 2019全國游泳冠軍賽，4金 2019冠軍游泳系列賽，2金 |
| 王簡嘉禾 | 游泳 | 2019游泳世錦賽，1銅 2019全國游泳冠軍賽，3金，打破亞洲紀錄 2019冠軍游泳系列賽，1銀1銅 2019美國游泳系列賽，1金1銀，打破亞洲紀錄 |
| 張雨霏 | 游泳 | 2019游泳世界盃，2金1銅 2019全國游泳冠軍賽，1金1銀 2019冠軍游泳系列賽，1金 2019美國游泳冠軍賽，1銀 |

管理層討論及分析

| 代言人姓名 | 體育運動 | 近年主要成就 |
|-----------|------|-----------------------------------|
| 徐燦 | 拳擊 | 「一帶一路中國年度格鬥盛典」最佳男拳手 WBA羽量級世界拳王 |
| 楊旭 | 足球 | 2019國家隊比賽，6球 2019中超聯賽，8球 |
| 藝人 | | |
| 任嘉倫 | 不適用 | 中國著名流行歌手及演員 |
| 譚維維 | 不適用 | 中國著名流行歌手 |



361° 童裝

自二零一零年面世以來，361°童裝一直作為獨立業務部門經營。其產品主要面向三至十二歲兒童對運動服裝的需求。二零一九年，361°童裝品牌進一步拓展產品年齡覆蓋的跨度，向下延伸推出適合三歲以下幼童穿著的鞋服產品。

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有1,922個銷售網點提供361°童裝產品，其中529個位於361°品牌授權零售店舖內，同時銷售361°核心品牌及361°童裝產品。在1,922個銷售網點中，有68.8%店舖為獨立街舖。按區域劃分，約69.4%位於中國三線或以下城市，而7.3%及23.3%分別位於中國一線及二線城市。



按區域劃分的361°童裝授權銷售網點數目（包括在361°核心品牌授權零售店內經營的網點）載列如下：

| | 於二零一九年十二月三十一日 | | 於二零一八年十二月三十一日 | |
|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 361°童裝授權 銷售網點數目 | 佔361°童裝授權 銷售網點總數% | 361°童裝授權 銷售網點數目 | 佔361°童裝授權 銷售網點總數% |
| 東部 ⁽¹⁾ | 408 | 21.3 | 449 | 24.4 |
| 南部 ⁽²⁾ | 321 | 16.7 | 339 | 18.5 |
| 西部 ⁽³⁾ | 360 | 18.7 | 338 | 18.4 |
| 北部 ⁽⁴⁾ | 833 | 43.3 | 711 | 38.7 |
| 總數 | 1,922 | 100 | 1,837 | 100 |

附註：

- (1) 東部包括江蘇、浙江、湖北、安徽、湖南、上海及江西。
- (2) 南部包括廣東、福建、廣西及海南。
- (3) 西部包括四川、雲南、貴州、陝西、新疆、甘肅、重慶、青海、寧夏及西藏。
- (4) 北部包括山東、北京、遼寧、黑龍江、河北、河南、山西、吉林、天津及內蒙古。

管理層討論及分析

於回顧年度，**361°**童裝舉辦四次訂貨會，即二零一九年冬季訂貨會、二零二零年春季訂貨會、二零二零年夏季訂貨會及二零二零年秋季訂貨會。

361°積極聚焦童裝的品牌建設，除了與環球影業合作，推出馴龍高手、功夫熊貓等聯乘產品外，同時專注拓展足球青訓戰略佈局。本集團作為上海綠地申花青少訓、北京國安少訓、魯能青少訓合作夥伴、恆大足球學校戰略合作夥伴、以及恆大足球學校精英隊運動裝備贊助商，持續佈局國內頂級青少年足球資源，推動不同青訓體系之間的聯動。隨著國內兒童體育產業快速發展，足球產業尤其受到重視。本集團前瞻性的佈局，進一步提升**361°**兒童的品牌價值，擴大市場份額。

於回顧年度，**361°**童裝與中國船舶集團開展戰略合作，將其軍工級的「鋅」抑菌科技應用於童裝產品中，向消費者推出全新抑菌兒童運動裝備，實現**361°**童裝品牌科技創新的升級，展現品牌優勢。

於回顧年度，**361°**童裝為本集團營業額貢獻**17.7%**，增長率為**22.4%**。在中國政府開放生育政策的支持下，預期該板塊將於日後維持快速增長。

361°國際

本集團積極佈局具有增長潛力的國際市場，拓展**361°**的國際業務市場範圍，提升**361°**的國際品牌美譽度。本集團已在美國、巴西及歐洲設立全資附屬公司，通過當地銷售團隊將**361°**國際線的產品賣斷給當地的多品牌體育用品店。



361° 品牌在國際市場資歷雖相對年輕，但其產品性能優越，可媲美主要國際品牌。下表載列361°國際線系列產品於回顧年度所獲部分獎項：

| 名稱 | 所獲獎項 |
|-----------------|---|
| 361-Meraki 2 | 被美國《跑者世界》評為2019年春季最值得購買的22雙跑鞋之一 |
| 361-Yushan | 入選美國《女子健康》雜誌23雙最佳越野跑鞋之一 |
| 361-Strata 3 | 被美國《跑者世界》推薦為2019年4月美國市場時下最炙手可熱的全天候跑鞋並評為2019年男士最佳穩定性跑鞋 |
| 361-Sensation 4 | 於中國跑步社交平台「悅跑圈」2019年年度跑鞋評選中被評為最佳穩定系跑鞋 |
| 361-Nemesis | 入選英國雜誌《女性跑步》2019年編輯推薦獎 |

截至二零一九年十二月三十一日，本集團分別在巴西、美國、歐洲及中國台灣有1,549個、225個、827個以及75個出售361°國際線產品的銷售網點。於回顧年度，本集團成功進入摩洛哥、吉爾吉斯斯坦、菲律賓、澳大利亞等新市場。未來，本集團將繼續發掘及擴展至具增長潛力的海外國家及地區。

於回顧年度，361°國際業務貢獻本集團收益的約2.3%，增長率為41.4%。

ONE WAY

中國滑雪及戶外運動服裝行業是高速增長的板塊，特別是臨近北京主辦二零二二年冬季奧運會，加上政府一系列相關政策的扶持，將為冰雪運動帶來更高的曝光率、需求和發展動力。

本集團在中國擁有芬蘭品牌ONE WAY，定位聚焦於更高功能性和更加細分的戶外產品。

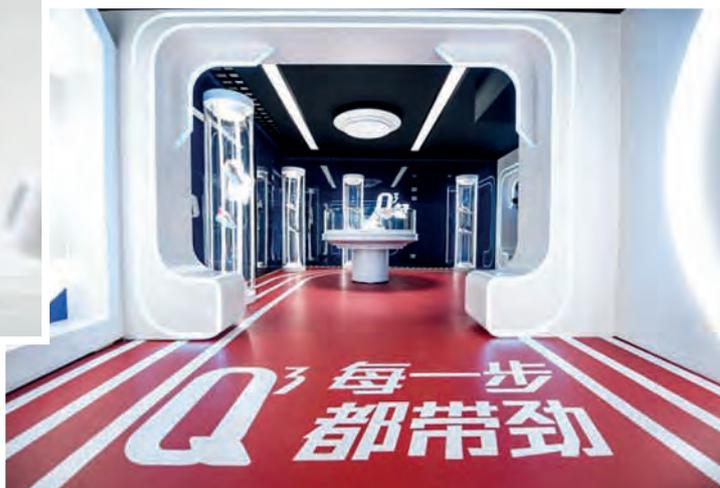
現代電子商務

本集團主要通過天貓、淘寶、京東等中國知名電子商務平台以及微信商城小程序和官網開展電子商務業務。這些線上平台獲授權出售網上專供品，與實體店出售的產品形成差異化營銷。電商平台同時可協助本集團分銷商及其授權零售商，清理部分斷碼或庫存產品。目前，隨著更多高溢價、爆款聯名產品在電商平台推出，使電商的發展更為穩健和合理。

361°在二零一九年積極與多個知名、經典的IP合作，並推出聯名產品，成為主流市場上的熱門話題以及電商平台上的暢銷品。高達、穿越火線、百事可樂和小黃人等合作，吸引和帶動更多年輕消費者對361°核心品牌的青睞，同時提升電商平台的受關注度。



管理層討論及分析



本集團於二零一九年的電商銷售收入錄得**23.9%**的增幅，網上專供品佔本集團總收益的**16.3%**。

生產

於回顧年度，本集團在自產及原始設備製造商（「OEM」）之間就成本、生產時間及知識產權達致平衡所釐定的生產政策並無變動。鞋類方面，本集團通過其位於中國福建省晉江市江頭及五里的兩家工廠滿足生產約**70%**鞋類產品的需求，而餘下部分外包予多間優質代工廠。江頭工廠設有**14**條生產線，年產能達**1,200**萬件鞋類產品。五里經濟區內的五里工業綜合園區設有**9**條生產線，年產能達**900**萬件鞋類產品。服裝方面，本集團的生產設施，滿足生產大約**30%**的需求，餘下部分則外包予代工廠生產。

研發

本集團一直致力加強產品創新，提升研發能力，優化產品設計，用科技力量形成產品差異化，滿足不同市場及消費者的需求。**361°**產品研發以人體工學為理論基礎，透過運動力學科學實驗測試，不斷提升產品的舒適度、功能性和科技含量，更好地提升運動愛好者的運動表現。本集團位於福建省晉江

市五里工業園區的研創中心，實驗能力先進，擁有省級技術中心、國家體育產業示範單位、國家級工業設計中心、省級院士工作站等稱號，可以支持智能化運動裝備、結構類運動裝備、功能性運動裝備、功能材料研發等多類型研創實驗。



本集團持續聚焦於產品研發與創新，與供應商聯合申報的「日暖風和」舒彈絲®填充運動服，榮獲中國紡織工業聯合會頒發的「二零一九年度十大類紡織創新產品」稱號，充分拓展了科技空間及體現產品研發優勢。此外，繼QUIKFOAM系列產品屢獲國際專業獎項後，本集團持續探索原創科技產品，成功發佈鞋底Q³科技平台，並橫向整合科技，推出Q彈科技家族系列產品，如Q彈超、Q彈淨界、Q彈猛甲和Q彈鈦速，通過科技賦能產品，促進產品力的提升和突破。

以科技為依託，借助潮流跨界實現科技與潮流的結合以打造創新產品，361°成功進軍STAGE二零二零年春夏上海時裝周，成為獨家合作夥伴，為潮牌STAGE提供走秀鞋產品，充分體現本集團獨特創新設計能力，為本集團帶來新的增長動力。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團已取得356項專利，共有755名技術人員參與產品研發，其中鞋類研發人員473名，服裝研發人員240名，童裝及配飾產品研發人員42名。

於回顧年度，本集團的研發開支佔本集團收益的3.8%。隨著本集團加強產品升級計劃以實現功能性與設計相結合，創造更獨具一格的產品，預期本集團的研發開支將有所提升。

財務回顧

收益

於回顧年度，本集團收益按年增長8.6%至人民幣5,631.9百萬元（二零一八年：人民幣5,187.4百萬元），其中，童裝業務及分類為其他（即鞋底銷售）的業務分別貢獻總收益的17.7%及1.5%。餘下的80.8%收益主要由361°核心品牌產品、361°國際及電子商務業務所貢獻。

361°核心產品（即鞋類、服裝及配飾）的銷售均呈現上升趨勢，分別按年增長7.9%、3.0%及31.8%。於回顧年度，所有二零一九年的春季、夏季及秋季產品已交付且確認收益。因二零一九年年底冬季相對回暖的緣故，若干冬季產品已於二零二零年年初交付。去年，本集團推出了物流管理優化方案，得到分銷商及其授權零售商雙方非常正面的反饋。該方案與知名電商平台公司合作，幫助縮短分銷商向其零售商交付訂單的時間，藉此縮短了回應市場需求的時間，從而令我們能更好管理銷售渠道存貨水平。

於回顧年度，鞋類銷售佔總收益的比例由42.7%輕微調至42.4%，而服裝銷售按年由38.5%輕微降低至36.6%。鞋類產品依然為本集團所有361°核心品牌產品中最強勁的主要發展動力。

隨著若干標誌性產品的引進以及年內與若干大品牌合作生產跨界產品，鞋類及服裝的平均批發售價（「平均批發售價」）均上升17.4%及33.2%。然而，鞋類及服裝銷量分別下降8.1%及22.7%，主要是由於本集團於初期階段在市場上推出若干新系列產品而戰略性降低生產所致。

就配飾而言，由於已於市場上成功引進新產品，周邊配飾的收益亦按年增加31.8%。配飾銷量及平均批發售價分別按年增加9.5%及20.7%。

就361°國際業務而言，收益增加41.4%至人民幣131.9百萬元（二零一八年：人民幣93.3百萬元），佔本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之總收益之2.3%。

361°童裝的收益按年大幅增加22.4%至人民幣998.9百萬元（二零一八年：人民幣816.0百萬元），佔本集團於回顧年度之收益的17.7%。該增長主要是由於銷量增加22.0%及平均批發售價按年稍微增加0.3%。與361°核心品牌不同，361°童裝業務的增長驅動力主要為服裝產品，而非鞋類產品。

管理層討論及分析

本集團擁有80%權益的電子商務業務的網上專供品銷量收益增加23.9%至人民幣915.8百萬元(二零一八年:人民幣739.2百萬元),佔回顧年度總收益約16.3%。本集團堅信電子商務業務將會持續帶來貢獻並將一直保持上升趨勢。

「其他」組別的收益指由一間擁有51%權益的附屬公司向獨立第三方銷售鞋底產生的收益。於回顧年度,該附屬公司約49.4%產品乃出售予本集團,其餘部分則出售予第三方。截至二零一九年十二月三十一日止年度收益為人民幣86.7百萬元(二零一八年:人民幣84.1百萬元),佔本集團總收益的約1.5%。

下表載列於所示期間,本集團按產品劃分之收益明細:

| 按產品 | 截至二零一九年 十二月三十一日止年度 | | 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 | | 變動 (%) |
|-------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|-----------|
| | 人民幣千元 | 佔收益百分比 | 人民幣千元 | 佔收益百分比 | |
| 收益 | | | | | |
| 成人 | | | | | |
| 鞋類 | 2,386,967 | 42.4 | 2,212,185 | 42.7 | +7.9 |
| 服裝 | 2,059,087 | 36.6 | 1,999,181 | 38.5 | +3.0 |
| 配飾 | 100,201 | 1.8 | 76,005 | 1.5 | +31.8 |
| 童裝 | 998,888 | 17.7 | 815,965 | 15.7 | +22.4 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 86,723 | 1.5 | 84,110 | 1.6 | +3.1 |
| 總計 | 5,631,866 | 100 | 5,187,446 | 100 | +8.6 |

附註:

(1) 其他包括鞋底銷售。

下表載列於所示期間,本集團所銷售的主要產品數量及平均批發售價:

| 按銷量及平均 批發售價 | 截至二零一九年 十二月三十一日止年度 | | 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 | | 變動 | |
|----------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------|-------------------|
| | 已出售總件數 千件 | 平均 批發售價 ⁽¹⁾ 人民幣 | 已出售總件數 千件 | 平均 批發售價 ⁽¹⁾ 人民幣 | 已售件數 (%) | 平均 批發售價 (%) |
| 成人 | | | | | | |
| 鞋類(雙) | 20,768 | 114.9 | 22,607 | 97.9 | -8.1 | +17.4 |
| 服裝(件) | 21,670 | 95.0 | 28,033 | 71.3 | -22.7 | +33.2 |
| 配飾(件/雙) | 5,935 | 16.9 | 5,418 | 14.0 | +9.5 | +20.7 |
| 童裝 | 14,675 | 68.1 | 12,026 | 67.9 | +22.0 | +0.3 |

附註:

(1) 年內,平均批發售價按收益除以已出售總件數計算。

銷售成本

本集團的銷售成本按年增加9.1%至人民幣3,362.3百萬元（二零一八年：人民幣3,081.6百萬元）。

於回顧年度，內部生產成本增加7.6%，主要是由於原材料成本增加，按年增加約13.6%。

自產及外包鞋類成本均增加，主要是由於年內引進的新產品所用的材料較二零一八年的產品更貴但質量更高。

在服裝方面，內部生產成本增加，而自產服裝銷量比例按年上升。外包服裝成本亦增加2.4%。由於本集團從若干有長期合作關係的供應商獲得優惠條款，故外包服裝成本增加的百分比遠小於年內平均批發售價增加的百分比。

下表載列於所示期間銷售成本的明細：

| | 截至二零一九年十二月三十一日 止年度 | | 截至二零一八年十二月三十一日 止年度 | |
|--------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 人民幣千元 | 佔總銷售成本 百分比 | 人民幣千元 | 佔總銷售成本 百分比 |
| 鞋類及服裝（內部生產） | | | | |
| 原材料 | 803,952 | 23.9 | 707,722 | 23.0 |
| 勞工 | 168,970 | 5.0 | 160,781 | 5.2 |
| 其他製造成本 | 324,702 | 9.7 | 337,165 | 10.9 |
| | 1,297,624 | 38.6 | 1,205,668 | 39.1 |
| 外包產品 | | | | |
| 鞋類 | 864,610 | 25.7 | 727,282 | 23.6 |
| 服裝 | 1,116,789 | 33.2 | 1,090,125 | 35.4 |
| 配飾 | 83,227 | 2.5 | 58,500 | 1.9 |
| | 2,064,626 | 61.4 | 1,875,907 | 60.9 |
| 銷售成本 | 3,362,250 | 100.0 | 3,081,575 | 100.0 |

管理層討論及分析

毛利及毛利率

二零一九年的毛利為人民幣2,269.6百萬元(二零一八年:人民幣2,105.9百萬元),而毛利率按年輕微減少0.3個百分點至40.3%。

於回顧年度,服裝的毛利率輕微上升1.3個百分點,而鞋類、配飾及361°童裝產品的毛利率則分別下降1.0、5.5及0.7個百分點。

服裝的毛利率增加至41.3%(二零一八年:40.0%),此乃得益於下半年於市場推出具標誌性及聯乘產品及銷售具較高利潤的產品。

另一方面,今年鞋類產品的毛利率為40.4%(二零一八年:41.4%),按年減少1.0個百分點。由於年內推出的若干新系列產品影響本集團的定價能力,本集團尚未完全將成本轉嫁予客戶,因而毛利率有所減少。

就配飾而言,由於所交付的毛利率較低產品較去年佔比較高,故毛利率減少至29.3%(二零一八年:34.8%)。由於產品組合廣闊,毛利率均不同。

361°童裝業務的毛利率輕微下降0.7個百分點至42.1%(二零一八年:42.8%)。此乃主要由於本集團尚未完全將產品的成本轉嫁予客戶。

鞋底銷售(分類為「其他」)的毛利率為6.5%(二零一八年:17.6%),下降11.1個百分點。毛利率下降乃由於年內接納的訂單較去年更複雜導致生產成本增加。

下表載列於回顧財政年度內毛利及毛利率的明細:

| | 截至二零一九年 十二月三十一日止年度 | | 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 | | 變動百分點 |
|-------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|-------|
| | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % | |
| 成人 | | | | | |
| 鞋類 | 963,657 | 40.4 | 915,783 | 41.4 | -1.0 |
| 服裝 | 851,032 | 41.3 | 799,333 | 40.0 | +1.3 |
| 配飾 | 29,321 | 29.3 | 26,417 | 34.8 | -5.5 |
| 童裝 | 419,985 | 42.1 | 349,543 | 42.8 | -0.7 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 5,621 | 6.5 | 14,795 | 17.6 | -11.1 |
| 總計 | 2,269,616 | 40.3 | 2,105,871 | 40.6 | -0.3 |

附註:

(1) 其他包括鞋底銷售。

其他收益

其他收益人民幣236.8百萬元(二零一八年:人民幣281.9百萬元)主要包括(i)於香港及中國之銀行存款賺取之累計銀行利息收入人民幣104.7百萬元(二零一八年:人民幣97.6百萬元);(ii)政府酌情補貼人民幣108.0百萬元(二零一八年:人民幣109.5百萬元),其主要與本集團對當地經濟的貢獻有關;(iii)透過電子商務業務自銷售分銷商存貨所得佣金人民幣12.0百萬元(二零一八年:人民幣31.9百萬元)。

其他淨虧損

其他淨虧損人民幣29.7百萬元主要由於外匯淨虧損。本集團的主要業務設於中國,並採用人民幣作為其功能貨幣。年內人民幣貶值引致若干使用人民幣以外功能貨幣的附屬公司出現外匯虧損。附屬公司之間常有短暫性流動賬目變動,將當地貨幣換算為人民幣預先支付及還款的時間差異可能產生貨幣收益或虧損。

銷售及分銷成本

於回顧年度,銷售及分銷成本增加4.9%至人民幣1,026.8百萬元(二零一八年:人民幣979.0百萬元)。銷售開支主要包括廣告及宣傳開支。

廣告及宣傳開支為人民幣507.8百萬元(二零一八年:人民幣557.3百萬元),佔本集團收益約9.0%(二零一八年:10.7%)。於回顧年度,本集團審慎控制及終止部分年久的廣告合約,取而代之與若干新海外運動員簽約及贊助馬拉松賽事。憑著過去幾年作為贊助商,本集團認為,有關簽約將使得本集團取得公眾的廣泛關注。

已付電商平台(如天貓及京東)的佣金及其他服務費為人民幣123.9百萬元(二零一八年:人民幣116.3百萬元),而有關開展電子商務的其他開支(包括工資、郵寄及運輸)為人民幣72.9百萬元(二零一八年:人民幣57.8百萬元)。

行政開支

於回顧年度,行政開支增加4.8%至人民幣569.8百萬元(二零一八年:人民幣543.5百萬元),佔本集團收益約10.1%(二零一八年:10.5%)。年內錄得增幅百分比低於營業額增長。

研發開支維持於人民幣214.3百萬元(二零一八年:人民幣214.6百萬元),佔回顧年度收益的3.8%(二零一八年:4.1%)。本集團的目標乃將研發開支控制在每年總收益的3至4%,以提升產品開發及競爭力。

行政薪酬增加至人民幣84.2百萬元(二零一八年:人民幣64.6百萬元),增幅為30.3%,此乃主要由於於回顧年度若干高級管理人員的薪酬增加。

撥回減值虧損

於回顧年度,並無確認減值虧損,去年則確認減值虧損人民幣1.2百萬元。然而,本集團已滿懷信心地撥回約人民幣7.0百萬元之減值虧損撥備,佔過往年度所作撥備約12.1%。

財務成本

於回顧年度,財務成本為人民幣217.5百萬元(二零一八年:人民幣211.6百萬元),其中人民幣6.6百萬元為短期銀行借貸利息,而人民幣210.5百萬元涉及期內攤銷之於二零一六年六月三日發行並於二零二一年到期的本金總額400,000,000美元7.25%的優先無抵押票據(「美元票據」)的相關利息及成本。

於二零一九年十二月三十一日,短期銀行借款為人民幣100百萬元,用於撥付中國附屬公司運營以及人民幣11.2百萬元,用於撥付資金購買香港辦公室的按揭貸款及附屬公司之信託收據。

年內美元票據之應計財務成本為人民幣210.5百萬元,其中,人民幣194.5百萬元與期內應計利息有關,人民幣16.0百萬元為按年期五年攤銷之發行美元票據產生的相關成本。

管理層討論及分析

所得稅開支

於回顧年度，本集團的所得稅開支為人民幣252.7百萬元（二零一八年：人民幣265.3百萬元），實際稅率為35.0%（二零一八年：46.5%）。實際稅率降低乃其中一間以中國內地為基地的經營附屬公司成功獲得15%的稅率減免，而其他三大以中國內地為基地的經營附屬公司均須按標準企業所得稅率25%繳稅，本集團於香港的附屬公司因並無於香港產生任何經營收入而並無計提利得稅撥備。由於美元票據乃在香港發行及上市，所有相關利息及成本已由控股公司累計及支付。有關財務成本不得從中國附屬公司的應課稅收

該淨增加主要由以下各項組成：

入中扣除，因此實際稅率高於中國企業所得稅率25%。

資金及其他資料

流動資金及財務資源

於回顧年度，本集團經營活動現金淨流入為人民幣630.2百萬元。於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物（包括銀行存款及手頭現金，以及原到期日不超過三個月的定期存款）為人民幣3,422.3百萬元，較二零一八年十二月三十一日淨增加人民幣1,766.3百萬元。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
| 經營活動產生之現金淨額 | 630,165 | 295,021 |
| 淨資本性支出 | (13,039) | (32,783) |
| 已付股息 | (169,543) | (194,355) |
| 提取已抵押存款淨額 | 96,730 | 7,878 |
| 銀行貸款的所得款項 | 100,000 | 100,000 |
| 一名投資者向一間附屬公司注資的所得款項 | 150,000 | 350,000 |
| 償還銀行貸款 | (101,221) | (1,242) |
| 淨提取／（存放）存款（到期日超過三個月） | 1,500,000 | (894,309) |
| 已收利息 | 87,381 | 97,604 |
| 已付利息 | (200,094) | (198,929) |
| 購回美元票據之付款 | (314,957) | - |
| 其他淨現金流入 | 924 | 390 |
| 現金及現金等價物增加／（減少）淨額 | 1,766,346 | (470,725) |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動產生的正現金淨額為人民幣630.2百萬元，此主要來自經營溢利、應收賬款金額減少以及按金及預付款項減少。

於回顧年度，資本性支出為人民幣13.0百萬元，主要是由晉江市五里工業園區就生產設施維護及員工住宿所產生。年內提取已抵押銀行存款淨額人民幣96.7百萬元主要用於向供應商結算應付票據。新短期銀行貸款的所得款項人民幣100百萬元主要用於運營中國附屬公司。本集團收到投資人的餘下結餘人民幣150百萬元用作於新成立童裝附屬公司約14.9%股權之投資成本（進一步資料請參閱第30頁「361°童裝業務」）。本集團亦償還短期銀行貸款人民幣101.2百萬元。年內已付利息人民幣200.1百萬元主要為美元票據的利息。利息收入人民幣87.4百萬元主要來自於中國及香港存放的固定存款所產生的利息收入。本集團使用人民幣315.0百萬元於市場購回部分美元票據。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為21.3%（二零一八年：23.6%）（有關計算方法的詳情請參閱第3頁附註3）。除短期銀行借貸、按揭及美元票據外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無使用其他債務工具為其運營提供資金。

庫務政策及外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易均以人民幣結算。本集團有部分現金及銀行存款以港元計值。本集團宣派股息亦以港元派付。

本集團通過盡可能地令其貸款及借貸與本集團主要現金收入及相關資產的功能貨幣匹配以管理其外匯風險。於二零一九年十二月三十一日，僅美元票據借貸為固定利率（年利率7.25%），而其他為浮動利率（2.47%至4.62%）。作為本集團政策的一部分，本集團持續監察其借貸組合（包括固定及浮動利率），並計及資金需求及市場狀況，以將利率風險減至最小。外幣兌人民幣匯率的任何重大波動均將可能對本集團構成財務影響。

於回顧年度，本集團並無就外匯風險進行任何對沖活動。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，一幢賬面淨值人民幣43,571,000元（二零一八年：人民幣43,953,000元）的樓宇已予抵押，作為本集團為數人民幣39,325,000元（二零一八年：人民幣43,938,000元）的銀行融資額的擔保物。上述銀行融資額乃為於香港購買一處辦公室單位提供資金。該辦公室單位為本集團自用而並非作任何投資用途。於二零一九年十二月三十一日，應付票據以為數人民幣230.7百萬元已抵押銀行存款作抵押。

營運資金管理

於截至二零一九年十二月三十一日止年度的平均營運資金週期為90天（二零一八年：75天）。增加主要是由於存貨週轉天數增加及應收賬款及應收票據週轉週期縮短（儘管應收賬款及應收票據週轉週期改善）。

於截至二零一九年十二月三十一日的應收賬款及應收票據平均週期為149天（二零一八年：160天），減少11天。本集團已自過往年度結轉之減值虧損人民幣57.9百萬元審慎撥回人民幣7.0百萬元。應收賬款及應收票據金額已由去年人民幣2,399.3百萬元減少8.3%至人民幣2,199.4百萬元，儘管營業額已增加8.6%。約68.2%的債項賬齡在90天內及30.3%的債項賬齡超過90天但在180天之內。本集團與所有分銷商緊密聯繫，相信在應收賬款及應收票據方面將進一步改善。

管理層討論及分析

截至二零一九年十二月三十一日止年度平均存貨週轉週期為120天(二零一八年:110天),增加10天。其中約96.1%存貨為成品,並且主要是二零一九年冬季及二零二零年春季產品。儘管存貨週轉週期延長,年內並無確認滯銷存貨(二零一八年:人民幣12.1百萬元)。本集團相信,存貨管理方面將於來年進一步改善。

於二零一九年十二月三十一日,支付予供應商之預付款為人民幣451.8百萬元,較二零一八年十二月三十一日之人民幣582.9百萬元減少22.5%。預付款為就二零二零年春季及夏季訂貨會生產產品而接納訂單所支付予供應商的按金。其他預付款之結餘為人民幣79.9百萬元,主要為廣告及推廣合約的付款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度,平均應付賬款及應付票據週期減少16天至179天(二零一八年:195天)。憑藉供應商不斷支持及接受票據作為清償應付款項,本集團有信心平均應付賬款及應付票據週期可長期維持於或約180天。

優先無抵押票據

於二零一六年六月三日,本公司發行本金總額四億美元的美元票據,年利率7.25厘,於二零二一年六月三日期滿,發售價為本金總額四億美元的99.055%,並於香港聯交所上市(債券代號:5662)。所得款項淨額主要用作贖回於二零一四年九月發行及於二零一七年期滿的7.5%無抵押優先票據人民幣15億元(債券代號:85992)之資金,以及發展海外業務及一般營運資金。

於二零一九年十二月三十一日,本集團已於公開市場回購及註銷本金總額53,750,000美元的美元票據且於年內錄得相關收益人民幣52.6百萬元。於二零一九年十二月三十一日,未贖回美元票據本金額為346,250,000美元。

本集團一直致力於優化其融資成本,因此經計及市況及美元票據價格等因素,有可能在適當時候於公開市場進一步購回未贖回美元票據。

或然負債

截至二零一九年十二月三十一日止年度,本集團並無任何重大或然負債。

重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度,本集團並無任何重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

361°童裝業務

於二零一八年十一月九日,本集團與諸暨盈實創加股權投資合夥企業(有限合夥)(以下稱「諸暨盈實」,於中國成立的有限合夥企業)成立一間新的附屬公司,以進一步發展361°童裝業務。根據投資協議,諸暨盈實同意收購新附屬公司約14.93%股權,代價為人民幣500,000,000元,按分期基準支付。於二零一九年十二月三十一日,有關代價已悉數支付及新附屬公司分別由本集團及諸暨盈實擁有85.07%及14.93%股權。實施成立計劃後,本集團年內亦開始向該新附屬公司轉移361°童裝業務。

本集團相信,該等安排將提供取得額外資金來源的良機,以促進361°童裝業務的進一步發展。

重大投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度,本集團並無重大投資。

於本報告日期,本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

僱員及薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本集團共聘用7,353名全職僱員，包括管理層員工、技術人員、銷售人員及工人。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團僱員已付薪酬總額為人民幣515.2百萬元，佔本集團收益的9.1%。本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，旨在吸引人才及挽留優秀員工。除強制性公積金計劃（為香港僱員按強制性公積金計劃條例的條文進行）及國家管理的退休金計劃（就中國僱員而言）及醫療保險外，根據個別表現評估，僱員亦可獲酌情花紅及僱員購股權。本集團相信其實力全憑僱員質素，並且非常注重員工福利。本集團亦持續為僱員提供全面培訓，旨在培養學習文化，加強僱員專業知識及技能。

前景

當前，中國國民經濟穩步增長，經濟轉型升級速度加快，其中消費升級給中國消費市場帶來的影響已滲透於消費領域的各個方面，體育消費升級趨勢越發明顯，持續促進中國體育產業蓬勃發展。按照二零一九年國家體育總局聯合國家發改委發布的《進一步促進體育消費的行動計劃（2019-2020年）》中提出的目標，到二零二零年全國體育消費總規模達到人民幣1.5萬億元，體育消費結構更為合理。二零一九年十一月，體育總局、國家發展改革委等部門聯合召開的電視電話會議上，明確將以全民健身、戶外運動等項目為重點，推動體育產業高質量發展等內容納入「十四五」規劃。國家以推動體育產業成為國民經濟支柱型產業為長期發展目標，為體育產業加速提質增量發展提供了良好的發展契機。

同時，中國已經步入上中等收入國家行列，並擁有世界最大規模的中等收入群體，為中國體育消費市場的持續擴大奠定了堅實基礎。根據國家統計局發布的《滄桑巨變七十載民族復興鑄輝煌—新中國成立70週年經濟社會發展成就係列報告之一》，二零一八年中國人均國民總收入達到9,732美元，高於中等收入國家平均水平。中產人群收入水平偏高，具有更高的消費意願。現今體育消費需求更趨個性化和差異化，中產人群的迅速崛起加速了體育消費升級的步伐，為體育產業注入持續發展的新動能。

展望二零二零年，儘管受新型冠狀病毒肺炎突發疫情影響，短期內中國體育消費需求承壓，但長期來看，疫情消退後民眾參與體育鍛煉的需求有望增強，體育產業長期向好的趨勢沒有改變。集團將堅持大眾體育品牌定位，集中精力發展361°核心品牌，持續提升361°主品牌和361°童裝品牌的核心競爭力。

在核心品牌建設方面，集團將在以往贊助國內外大型體育賽事的基礎上，增加優質的體育運動明星代言人，突顯品牌功能屬性。同時集團還將加強與全球知名IP合作，推出更多的跨界聯名產品，提升361°品牌關注度與話題感。童裝方面，集團將把握當前足球產業快速發展的機遇，拓寬童裝品牌消費群體的年齡段跨度，持續推進足球青訓戰略佈局，為提高市場份額蓄力。

管理層討論及分析

另外，集團將堅持產品研發投入，集中資源優勢提升產品力，打造優質的跑步、綜訓、籃球及城市生活等系列產品，賦予產品更高的價值。加強銷售渠道升級建設，以成熟的分銷模式為基礎，增強消費者購物的舒適度和愉悅感，在更多門店引入國際線產品，迎合國內市場消費升級的需求。同時，繼續深化「一帶一路」佈局，並持續開拓潛力較大的歐洲市場，助推國際產品市場進一步擴大。

361°將始終秉承「以消費者為核心」的理念，落實品牌升級，提升品牌核心競爭力，打造更受主流年輕消費者熱愛的運動產品。集團將把握體育行業發展機遇，探索更為廣闊的發展空間，將「多一度熱愛」的品牌精神傳遞給更多消費者，致力成為全球令人尊敬的體育運動品牌。

董事會報告

董事欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核財務報表。

業務回顧

一般資料

有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業務回顧，請參閱本報告第9至23頁「管理層討論及分析－業務回顧」一節。

本集團面對的主要風險及不確定因素

以下列出本集團面對的主要風險及不確定因素。此處未能詳錄所有因素；除下列主要範疇外，亦可能存在其他風險及不確定因素。此外，本年報不對任何人就投資本公司證券作出任何建議或意見。投資者在投資本公司證券之前，應自行判斷或諮詢自身投資顧問的意見。

中國運動服飾市場的相關風險

本集團的業務受中國適用於運動服飾行業的法律法規所規限。該等法律法規可能會發生變動，其詮釋及執行亦有不確定性，可能會限制本集團可得的法律保障。另外，中國法制體系部分以政府政策為基準，或具追溯影響，可導致本集團業務出現不確定因素，因為不可能預測中國法制體系未來發展（包括頒佈新法律、現有法律或其詮釋或執行的更改，或國家法律凌駕地方法律）的影響。若本集團過往營運被視作不符合中國法律，本集團或面臨處罰，而本集團的業務及營運或會受到不利影響。

分銷模式的相關風險

本集團依賴若干第三方分銷商銷售本集團的產品。各分銷商於若干地理區域有獨家分銷權，倘有關分銷商未能履行其與本集團的分銷商協議項下責任，有關地區的授權零售商業務可能受到重大不利影響。此外，本集團對授權零售商並無直接控制，難以確保彼等符合本集團政策，包括營業規定、獨家經營權、客戶服務、店舖形象及定價。如不符合本集團政策，或會導致對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

本集團營運的相關風險

本集團的營運受到運動服飾市場及整體市場多種特有的風險因素所影響。來自本集團分銷商、供應商及合營企業夥伴的失責行為、內部流程、人為及系統性不足或失誤，或其他外圍因素對營運可能構成不同程度的負面影響。另外，即使本集團已制定了防範意外的系統和政策，意外仍然可能發生，因而引致財政損失、訴訟或聲譽受損。此外，本集團產品屬非必需商品，因此，本集團銷售可能會受零售客戶的消費力及可支配收入以及整體消費情緒所影響。例如，隨著中美貿易戰進行，兩國在不久將來是否能達成任何共識存在不確定性，董事認為，中美貿易摩擦已對客戶於回顧年度對非必需商品（如本集團產品）的消費情緒造成負面影響。

董事會報告

與不可抗力事件、自然災害或傳染病爆發有關的風險

本集團的業務可能因自然災害或疫情爆發而受到不利影響，進而可能影響原材料的採購及本集團產品的製造、銷售及出口。疫情、流行病或疾病的爆發或升級（其中包括嚴重急性呼吸綜合征（SARS）、禽流感、豬流感（H1N1）、二零一九年新型冠狀病毒（COVID-19）及其他疾病）會影響中國人民的生活。倘中國發生該等自然災害、爆發傳染病及其他不利的公共健康問題，導致出行及銷售活動受限，本集團產品及服務的交付時間延遲，則可能嚴重干擾本集團的業務營運，影響員工的生產力或降低本集團產品的需求，進而可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

過往表現及前瞻性陳述風險

本集團在本年報所載的業務表現及營運業績僅屬歷史數據，過往表現並不保證日後表現。本年報或載有前瞻性陳述及意見而當中涉及風險及不確定因素。實際業務表現可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本集團、其董事、僱員或代理均不承擔倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或被證明不正確而引致的任何責任。

前景

有關本集團業務之可能發展，請參閱本報告第31頁「管理層討論及分析—前景」。

年結日後事項

除本年報所披露者外，自二零一九年十二月三十一日（即回顧財政年度結算日）以來，並無影響本集團的重大事件發生。

主要財務表現指標的分析

有關反映本集團業務表現的主要財務表現指標詳情，請參閱本年報第2頁和第3頁「財務概要」。

環保政策及履行

本集團重視生產過程中的環境保護及為阻止全球氣候變化貢獻力量。

本集團不斷了解其適用的相關環保法律法規的最新規定，確保合規。本集團並無於其生產過程中製造重大廢料，亦無排放大量污染物。回顧年度內，本集團在所有重大方面均已遵守其適用的相關環保法律法規，包括廢水排放許可、固體廢物處理規定及其他規定。

本集團亦已採納措施以實現資源有效利用、節能及減少廢棄物。有關措施包括廢水及固體廢物管理、噪音控制、溫室氣體排放及資源管理。

本公司將於適當時候根據上市規則附錄二十七單獨刊發截至二零一九年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告。

遵守法律及法規

本集團不斷了解各國家（尤其是中國及香港）適用於其的相關法律法規最新規定，確保合規。本集團絕大部分資產位於中國，而本集團收益主要來自於中國營運。本集團於二零零九年六月三十日在香港聯交所上市。於回顧年度，本集團在所有重大方面均已遵守各國家適用於其的相關法律法規。

本集團的主要關係說明

(i) 僱員

本集團提供全面的工作人員設施及額外福利，以吸引、挽留及激勵僱員。自創立業務以來，主要人員一直為管理團隊的一部分。於回顧年度，本集團認為與僱員的關係良好及離職率為可接受。

(ii) 供應商

本集團的供應商包括原材料供應商及合約生產商。本集團自行生產大部分鞋類，並將其一部分鞋類產品、大部分服飾產品及所有配飾產品的生產外包予第三方合約生產商。所有主要供應商與本集團有緊密長期關係。於回顧年度，本集團認為其與供應商的關係良好及穩定。

(iii) 分銷商

本集團自二零零八年初起就其中國產品採納分銷模式。根據該模式，本集團主要根據一般為期一年的分銷商協議向中國分銷商出售產品。每名分銷商擁有在中國某一地區的獨家分銷權。本集團與所有分銷商維持非常良好的關係。

(iv) 授權零售商

本集團主要向中國分銷商出售產品，而分銷商向授權零售商轉售。授權零售商再向客戶出售產品。本集團的分銷商與授權零售商訂立獨立協議，並要求授權零售商遵守本集團的標準經營程序或政策，包括授權零售門店的設計及佈局、產品定價及客戶服務。本集團透過分銷商作為溝通橋樑與所有授權零售商保持良好關係。

註冊辦事處及香港主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, Cayman Islands，而其香港主要營業地點設於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓1609室。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務及其他資料載於本年報第105至107頁內之財務報表附註13。

董事會報告

主要客戶及供應商

本集團的主要客戶及供應商分別於財政年度內所佔的銷售額及採購額資料如下：

| | 佔本集團以下總額百分比 | |
|---------|-------------|-----|
| | 銷售額 | 採購額 |
| 最大客戶 | 12% | |
| 五大客戶合計 | 37% | |
| 最大供應商 | | 6% |
| 五大供應商合計 | | 25% |

於本年度內，概無本公司董事、彼等的緊密聯繫人士或任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）擁有此等主要客戶及供應商的任何權益。

財務報表

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利與本公司及本集團於該日的事務狀況載於本年報第64至133頁的財務報表內。

撥入儲備及股息

權益股東應佔未計股息前溢利人民幣432,403,000元（二零一八年：人民幣303,665,000元）已撥入儲備。其他儲備變動載於綜合權益變動表。

於二零一九年九月十七日已派付中期股息每股8.2港仙及特別股息每股1.1港仙（二零一八年：每股7.6港仙）。董事建議，經本公司股東於應屆股東週年大會批准後，派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.5港仙（二零一八年：無）。

慈善捐款

於財政年度內，本集團作出的慈善捐款為人民幣216,000元（二零一八年：人民幣350,000元）。

固定資產

固定資產於年內的變動詳情載於財務報表附註11。

優先無抵押票據

本公司發行之美元票據之詳情載於財務報表附註21。

股本

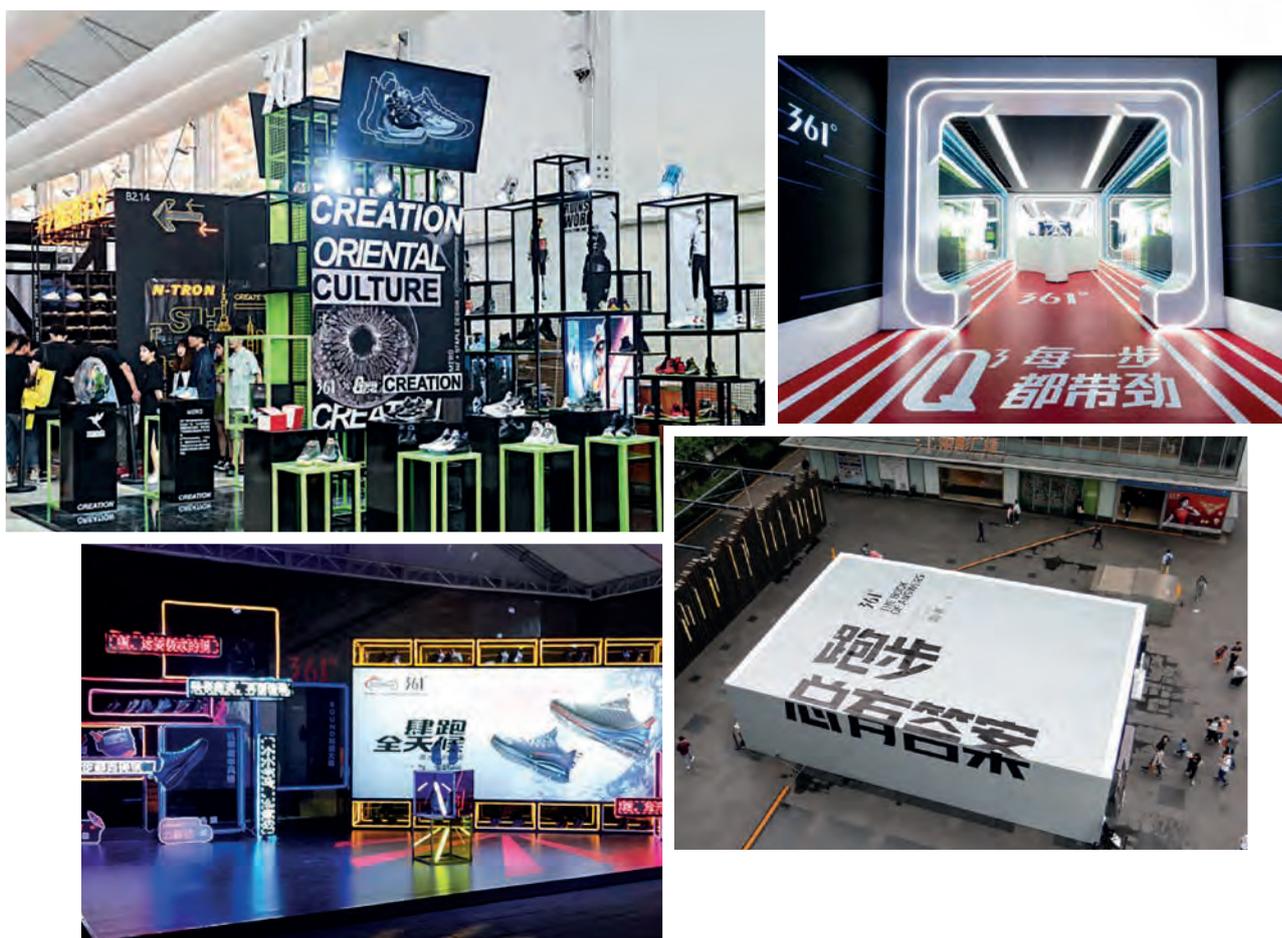
本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註24(c)。

購買、出售或購回本公司證券

於二零一六年六月三日，本公司於聯交所發行美元票據，有關票據於二零一六年六月六日生效。已收取得款項淨額為約390.1百萬美元。更多詳情請參閱本公司日期為二零一六年五月十八日及二十四日及二零一六年六月三日之公佈。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司透過公開市場於聯交所收購及註銷於聯交所上市之本金額約53.8百萬美元之美元票據，總價格為約45.5百萬美元。於二零一九年十二月三十一日，經有關購回及註銷後未贖回美元票據本金額約為346.2百萬美元。

除本節所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或購回本公司上市證券。



董事會報告

優先購股權

本公司的組織章程細則（「細則」）及開曼群島法例項下並無涉及優先購股權的條文規定本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

董事

於財政年度的董事為：

執行董事

丁輝煌先生，主席
丁伍號先生，總裁
丁輝榮先生，副總裁
王加碧先生，副總裁

獨立非執行董事

徐容國先生（自二零一九年五月二十日起退任）
廖建文博士（自二零一九年八月二十七日起辭任）
李苑輝先生
韓炳祖先生（自二零一九年五月二十日起獲委任）
陳闖先生（自二零一九年八月二十七日起獲委任）

根據細則第84條，於每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事須輪流退職。

依照細則第84(1)條，丁輝煌先生、丁輝榮先生及王加碧先生將於應屆股東週年大會輪流退職。此外，根據細則第83(3)條，陳闖先生於二零一九年八月二十七日獲董事會委任為董事以填補董事會臨時空缺，其任期將至股東週年大會（彼獲委任後首個股東大會）為止，將於股東週年大會上告退，並可予膺選連任。彼等均符合資格並願膺選連任。

董事的服務合約

建議於應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（一般法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。

獲准許的彌償條文

根據細則，一般而言，董事於履行其於本公司事務的職責時作出、發生的作為或不作為而招致的所有訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支，有權從本公司資產及溢利中獲得彌償，惟任何有關欺詐或不誠實的事宜除外。

此外，本公司已為董事就可能於截至本報告日期履行彼等職責時招致的第三方責任進行投保及續保。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載本公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的好倉及淡倉

| 董事姓名 | 好倉／淡倉 | 權益性質 | 附註 | 股份數目（普通股） | 百分比 |
|-------|-------|-----------|-----|-------------|--------|
| 丁伍號先生 | 好倉 | 實益擁有人 | (1) | 5,186,000 | 0.25% |
| | | 於受控股法團的權益 | | 340,066,332 | 16.46% |
| 丁輝煌先生 | 好倉 | 於受控股法團的權益 | (2) | 325,594,454 | 15.75% |
| 丁輝榮先生 | 好倉 | 於受控股法團的權益 | (3) | 324,066,454 | 15.67% |
| 王加碧先生 | 好倉 | 於受控股法團的權益 | (4) | 168,784,611 | 8.16% |

附註：

- (1) 丁伍號先生因其控制丁氏國際有限公司而被視為擁有該公司所持的340,066,332股本公司股份的權益。彼為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。
- (2) 丁輝煌先生因其控制銘榕國際有限公司而被視為擁有該公司所持的325,594,454股本公司股份的權益。彼為丁輝榮先生的胞兄及丁伍號先生的姻親兄弟。
- (3) 丁輝榮先生因其控制輝榮國際有限公司而被視為擁有該公司所持的324,066,454股本公司股份的權益。彼為丁輝煌先生的胞弟及丁伍號先生的姻親兄弟。
- (4) 王加碧先生因其控制佳偉國際有限公司而被視為擁有該公司所持的168,784,611股本公司股份的權益。

除上文所述者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等的任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而根據證券及期貨條例第352條已記錄於本公司所存置的登記冊內，或根據標準守則已知會本公司及聯交所。

於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使任何本公司董事或最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女）可獲得本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零九年六月十日採納購股權計劃（「購股權計劃」），旨在激勵合資格人士盡量提升其對本集團的未來貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。

因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的最高股份數目，合共不得超過二零零九年六月三十日已發行股份總數的10%（即200,000,000股股份）。本集團概不得向購股權計劃任何參與者授出購股權，致使在截至最近一次授出購股權之日的任何12個月期間內向該名人士授出及將授出的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時的已發行股本的1%。

根據購股權計劃的條款，購股權可於董事會釐定期間內任何時候及不超過根據購股權計劃授出之日起計10年內行使。於購股權可獲行使前並無購股權必須被持有的最短期限。購股權計劃參與者須於要約日期28日後或之前在接納授出時向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情決定，惟不得低於下列三者中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 於要約日期於香港聯交所每日報價表的股份收市價；及
- (c) 緊接要約日期前五個營業日股份於香港聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃由二零零九年六月三十日起計十年期間內一直有效及生效，其後再無授出或提呈購股權。因此，購股權計劃已於二零一九年十二月三十一日失效及終止。

截至二零一九年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出購股權。

除上文所述者外，於本年度任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

| 股東名稱／姓名 | 附註 | 權益性質 | 於所持普通股的 好倉／淡倉 ⁽¹⁾ | 佔全部已發行 股份百分比 |
|----------|-----|----------|---------------------------------|-----------------|
| 丁氏國際有限公司 | (2) | 實益擁有人 | L 340,066,332 | 16.46% |
| 銘榕國際有限公司 | (3) | 實益擁有人 | L 325,594,454 | 15.75% |
| 輝榮國際有限公司 | (4) | 實益擁有人 | L 324,066,454 | 15.67% |
| 佳偉國際有限公司 | (5) | 實益擁有人 | L 168,784,611 | 8.16% |
| 佳琛國際有限公司 | (6) | 實益擁有人 | L 168,784,611 | 8.16% |
| 王加琛 | (6) | 於受控法團之權益 | L 168,784,611 | 8.16% |

附註：

- 字母「L」代表好倉，而字母「S」代表淡倉。
- 丁氏國際有限公司全部已發行股本由本公司執行董事兼總裁丁伍號先生擁有。丁伍號先生為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。
- 銘榕國際有限公司全部已發行股本由本公司執行董事兼主席丁輝煌先生擁有。丁輝煌先生為丁伍號先生的姻親兄弟及丁輝榮先生的胞兄。
- 輝榮國際有限公司全部已發行股本由執行董事丁輝榮先生擁有。丁輝榮先生為丁伍號先生的姻親兄弟及丁輝煌先生的胞弟。
- 佳偉國際有限公司全部已發行股本由執行董事王加碧先生擁有。王加碧先生為王加琛先生的胞兄。
- 佳琛國際有限公司全部已發行股本由王加琛先生擁有。王加琛先生為王加碧先生的胞弟。佳琛國際有限公司於本公司168,784,611股股份中擁有權益。

董事會報告

充足的公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料，並就董事所知，於本年報日期，董事信納本公司已根據上市規則第8.08條維持指定的最低公眾持股量。

管理合約

除董事服務合約及本集團高級管理層的全職僱傭的僱傭合約外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在與本集團全部或任何重大部分業務有關的管理及行政合約。

董事於合約的權益

於年結日或年內任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無訂立任何本公司董事於其中擁有重大利益的重大合約。

董事於競爭業務的權益

於二零一九年十二月三十一日，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人從事直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務或於該等業務中擁有權益。亦請參閱下文「遵守不競爭契約」一段。

遵守不競爭契約

丁伍號先生、丁氏國際有限公司、丁輝煌先生、銘裕國際有限公司、丁輝榮先生及輝榮國際有限公司（統稱及各自為「契諾人」）各自己確認，於二零一九年十二月三十一日，其已遵守各自於二零零九年六月十日簽訂並以本集團為受益人的不競爭契約（「不競爭契約」）的條款。

為監察契諾人是否遵守不競爭契約的條款，獨立非執行董事已審閱（其中包括）契諾人所從事本集團以外的業務活動（如有）。根據該審查的結果，獨立非執行董事信納契諾人已於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守不競爭契約的條款。

銀行貸款

有關本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款詳情，載於財務報表附註20。

關聯方交易

財務報表附註28所披露於回顧年度進行的關聯方交易並不構成上市規則第14A章項下所界定之關連交易。

財務摘要

本集團的業績以及資產及負債摘要，載於本年報第2和第3頁。

退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入的30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本公司於中國的附屬公司僱員均參與由有關當局設立的退休計劃。附屬公司須按合資格僱員薪金的某個百分比向該等計劃供款以支付福利。本集團對該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款人民幣22,592,000元（二零一八年：人民幣20,928,000元）自綜合收益表中扣除。

獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

企業管治常規守則

董事認為，於回顧年度，本公司已應用上市規則附錄十四內企業管治守則的原則，並遵守當中所載的全部守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經本公司作出查詢後，全體董事均已確認，彼等已於截至二零一九年十二月三十一日止年度內遵守標準守則所載的必要準則。

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務報表。

核數師

畢馬威會計師事務所已辭任本公司核數師，自二零一九年十一月十三日起生效，原因為畢馬威會計師事務所與本公司未能就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之年度審計的審計服務費達成共識。

根據審核委員會的推薦建議，董事會決議委任大華馬施雲會計師事務所有限公司（「大華馬施雲」）為本公司之新任核數師，自二零一九年十一月十三日起生效，以填補畢馬威會計師事務所辭任後出現之臨時空缺。大華馬施雲將留任至應屆股東週年大會結束為止。

大華馬施雲將任滿告退，惟符合資格並願續聘。本公司將於應屆股東週年大會上提呈重選大華馬施雲為本公司核數師的決議案。

除上文所披露者外，過去三年內並無有關本公司核數師之其他變動。

承董事會命並代表董事會

主席
丁輝煌

香港，二零二零年三月十七日

企業管治報告

本公司不斷努力確保達致高水平的企業管治。本公司採納的企業管治原則，著眼於董事會的素質、行之有效的內部監控及對股東負責。該等原則乃建基於我們已確立的企業操守文化。

企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已應用上市規則附錄十四內企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並遵守當中所載的全部守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身進行證券交易的守則。經向各董事作出具體查詢後，各董事均確認彼等於回顧年度皆遵守標準守則所載規定守則。

董事會

董事會及管理層的責任、職責及貢獻

本集團之整體業務管理責任由董事會承擔，其主要職能包括制訂集團整體策略及政策、定下業績目標、評估業務表現、監督管理，包括設計、實施及維持與編製並真實而公平地呈報財務報表有關的內部監控，以確保財務報表不存在重大錯誤陳述。董事會亦負責確保維持可靠有效內部監控系統。有關進一步詳情，請參閱本企業管治報告「風險管理及內部監控」。管理層獲董事會授予權力及責任，為本集團進行日常管理及營運。

董事知悉彼等有責任編製各財政年度的財務報表，以真實而公允地呈列本集團之現有狀況。然而，上述報表與「獨立核數師報告」一節內本集團核數師確認其匯報責任的獨立核數師報告書有所不同，但兩者應一併閱讀。

為進一步明確責任，載有中期及全年財務業績之公告將由董事會主席丁輝煌代表董事會簽署，以確認，據董事會所悉，概無可能導致該等業績於任何重大方面屬虛假或具誤導性的任何事項須董事會垂注。董事會於審閱後批准財務業績，並授權於本公司網站www.361sport.com及聯交所www.hkexnews.hk向公眾刊發業績。

企業管治

董事會獲委統籌負責以下事項：(i) 建立及檢討本公司企業管治政策及常規並向董事會作出建議；(ii) 檢討及監督本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(iii) 檢討及監督本公司符合法律及規管規定的政策及常規；(iv) 建立、檢討及監督適用於本公司僱員及董事的行為守則及法規手冊（如有）；及(v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況，及企業管治報告內的披露資料。

於回顧年度內，董事會已遵照企業管治守則及上市規則檢討及監督董事及本公司公司秘書的培訓及持續專業發展。此外，董事會已檢討及監督本集團的政策及常規，並發現本集團於回顧年度在各重大方面均已符合相關法律法規的規定。董事會亦已檢討適用於本公司僱員的員工手冊。最後，董事會已檢討本公司遵守企業管治守則的情況，以及本企業管治報告內的披露資料。

各董事於回顧年度召開的董事會及委員會會議的出席情況概列如下：

| | 培訓課程 | 董事會會議 <i>iv</i> | 股東週年大會 <i>iv</i> | 審核委員會 <i>iv</i> | 薪酬委員會 <i>iv</i> | 提名委員會 <i>iv</i> |
|----------------|------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 執行董事 | | | | | | |
| 丁輝煌先生(主席) | i | 6/6 | 1/1 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 丁伍號先生(總裁) | i | 6/6 | 1/1 | 不適用 | 不適用 | 3/3 |
| 丁輝榮先生(副總裁) | i | 6/6 | 1/1 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 王加碧先生(副總裁) | i | 6/6 | 1/1 | 不適用 | 3/3 | 不適用 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 徐容國先生(v) | ii | 1/1 | 0/1 | 2/2 | 1/2 | 1/2 |
| 廖建文博士(vi) | ii | 4/4 | 1/1 | 4/4 | 2/3 | 不適用 |
| 李苑輝先生(vii) | i, ii, iii | 6/6 | 1/1 | 8/8 | 不適用 | 3/3 |
| 韓炳祖先生(viii) | i, ii, iii | 5/5 | 1/1 | 6/6 | 1/1 | 1/1 |
| 陳闖先生(ix) | i | 2/2 | 不適用 | 3/4 | 不適用 | 不適用 |

附註：

- i. 於回顧年度出席本公司法律顧問所舉辦的企業管治培訓課程的董事。
- ii. 於本年度出席專業機構所舉辦的課程的董事。
- iii. 出席香港會計師公會所舉辦的課程的董事。
- iv. 出席會議次數／召開會議次數。就年內退任、辭任或獲委任的董事而言，有關分母指於其任期內舉行的會議次數。
- v. 於回顧年度，徐容國先生於二零一九年一月一日至二零一九年五月二十日為獨立非執行董事、董事會審核委員會主席、董事會薪酬委員會及提名委員會各自之成員。
- vi. 於回顧年度，廖建文博士於二零一九年一月一日至二零一九年八月二十七日為獨立非執行董事、董事會審核委員會及薪酬委員會各自之成員，以及董事會薪酬委員會主席。
- vii. 於回顧年度，李苑輝先生自二零一九年五月二十日起不再擔任董事會提名委員會主席，惟留任該委員會成員，並為董事會審核委員會主席及董事會薪酬委員會之成員。
- viii. 於回顧年度，韓炳祖先生自二零一九年五月二十日起為獨立非執行董事、董事會審核委員會及提名委員會各自之成員，以及董事會提名委員會主席。
- ix. 於回顧年度，陳闖先生自二零一九年八月二十七日起為獨立非執行董事、董事會審核委員會及薪酬委員會各自之成員，以及董事會薪酬委員會主席。

企業管治報告

於回顧年度，主席在並無其他董事出席的情況下與全體獨立非執行董事舉行一次會議，商討本公司之業務。

董事會組成

截至二零一九年十二月三十一日止年度及於二零一九年十二月三十一日，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。各現任董事履歷詳情及董事之間的關係（如有）載於本年報「董事及高級管理人員」一節。

董事會成員中，丁輝煌先生及丁輝榮先生是兄弟，而丁伍號先生是丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。

董事會的成員各有所長，而董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門技術。執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來不同的經驗及專門技術。董事會依據上市規則第3.13條所載之規定判斷獨立非執行董事是否具備獨立性。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

主席及總裁的職責

董事會已清楚界定並批准董事會主席丁輝煌先生與總裁丁伍號先生各自的職責，丁伍號先生實際上執行本集團行政總裁的職責。

主席領導董事會制定策略及達成目標。主席主要負責組織董事會的事務、確保其效率及制定其日常事務。

總裁直接掌管本集團的日常運作，並需就本集團的財務及營運表現向董事會負責。

董事委任、重選及罷免

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零九年六月三十日起計初步為期三年，並可於屆滿時續期，惟須遵守上市規則並可根據服務合約的條文或以其中一方向對方發出不少於三個月的事先書面通知的方式予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，自其各自獲委任日期起計初步為期三年，並可於屆滿時續期，惟須遵守上市規則並可根據服務合約的條文或以其中一方向對方發出不少於三個月的事先書面通知的方式予以終止。

根據本公司組織章程細則，每年，當時三分之一的董事（包括執行董事及獨立非執行董事）將輪值退任，但各董事須至少每三年在股東大會上輪值退任一次。

委任董事的條款

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零九年六月三十日起計為期三年，並可於屆滿時續期，各服務合約的上次重續日期分別為二零一二年六月三十日、二零一五年六月三十日及二零一八年六月三十日。獨立非執行董事李苑輝先生、韓炳祖先生及陳闖先生均已與本公司訂立服務合約，分別自二零一六年七月一日、二零一九年五月二十日及二零一九年八月二十七日起計為期三年，亦可於屆滿時續期。李苑輝先生的服務合約已獲續期，其現有服務合約自二零一九年五月二十日起計為期三年。

概無董事訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止的未屆滿服務合約。

公司秘書

本公司之公司秘書蔡敏端女士向總裁丁伍號先生匯報。其詳細履歷載於本年報「董事及高級管理人員」一節。蔡女士亦確認已於財政年度內接受不少於15小時之相關專業培訓。

董事委員會

作為優良企業管治常規的重要構成部分，董事會已成立以下董事委員會，以監察本集團特定範疇的事務。該等委員會受彼等各自的職權範圍書所管轄，職權範圍書經董事會核准。

審核委員會

董事會轄下的審核委員會（「審核委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年六月十日成立，並備有書面職權範圍。於報告期間，審核委員會由三名成員，即徐容國先生（自二零一九年一月一日至二零一九年五月二十日）、廖建文博士（自二零一九年一月一日至二零一九年八月二十七日）及李苑輝先生組成，彼等均為獨立非執行董事。徐容國先生於二零一九年五月二十日退任獨立非執行董事，且不再為審核委員會成員。彼之審核委員會主席及成員之職務分別由李苑輝先生及韓炳祖先生接替。於二零一九年一月一日至二零一九年五月二十日徐容國先生為審核委員會主席，自二零一九年五月二十日起，李苑輝先生擔任審核委員會主席。廖建文博士於二零一九年八月二十七日辭任獨立非執行董事，且不再為審核委員會成員。彼之審核委員會成員之職務由陳闖先生接替。

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。

審核委員會的主要職責主要為：(i) 就外聘核數師的委任、連任及罷免，向董事會作出建議；(ii) 批准外聘核數師的薪酬與聘用條款，以及有關該核數師的辭任或罷免的任何問題；(iii) 按照適用準則就外聘核數師的獨立性、客觀性及施行審核程序的有效性，進行審議及監察；(iv) 在開始審核之前，與外聘核數師討論審核與申報責任的性質與範圍；(v) 制訂與執行委任外聘核數師提供非審核服務，發現須採取行動或作出改善的任何事項並就此提出建議的政策；(vi) 監察本公司的財務報表、年度報告、賬目及半年度報告的完整性；(vii) 檢討報表及報告所載有關財務匯報的重大判斷；及(viii) 協助董事會就財務報告過程、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見。審核委員會在向董事會提交此等報告前，已特別檢討：

- (i) 會計政策及實務的任何更改；
- (ii) 涉及重要判斷的地方；
- (iii) 因核數而出現的重大調整；
- (iv) 持續經營的假設及任何保留意見；
- (v) 是否遵守會計準則；及
- (vi) 是否遵守上市規則及有關財務匯報的法律規定。

審核委員會的職責亦包括檢討本公司僱員可在保密的情況下就財務匯報、內部監控、風險管理系統或其他事宜可能發生的不正當行為提出關注的安排。審核委員會已確保有適當安排對此等事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動；及擔任監督本公司與外聘核數師關係的主要代表。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行八次會議，外聘核數師曾出席其中六次會議。會議上主要討論本公司的審計、內部審計職能、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會已（包括但不限於）：(i) 考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的重大或不尋常事項，以及由本公司負責會計及財務申報職能的職員及外聘核數師提出的事項；(ii) 監管本公司財務申報制度及內部監控程序，以檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；(iii) 透過審閱內部審計報告及與內部審計部門主管進行會議，檢討內部審計職能的成效；及(iv) 與管理層討論本公司內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容亦已包括：(a) 資源的充足性；(b) 員工資歷及經驗；(c) 本公司在會計及財務申報職能方面的培訓課程及有關預算；(d) 應董事會的委派或主動就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應；(e) 確保內部及外聘核數師之間的協調；(f) 確保內部審計職能的資源充足及於本公司內擁有適當地位；(g) 檢討及監管本集團內部審計職能的成效；(h) 檢討本集團的財務及會計政策及實務以及外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件；(i) 外聘核數師就會計紀錄以及財務賬目及監控系統向管理層提出的重大疑問及管理層作出的回應。於回顧年度，審核委員會亦已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。有關審核委員會成員出席會議之詳情，請參閱第45頁之圖表。

薪酬委員會

董事會轄下的薪酬委員會（「薪酬委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年六月十日成立，並備有書面職權範圍。於報告年度，薪酬委員會由三名成員組成，即王加碧先生、廖建文博士（自二零一九年一月一日至二零一九年八月二十七日）、徐容國先生（自二零一九年一月一日至二零一九年五月二十日）、韓炳祖先生（自二零一九年五月二十日至二零一九年十二月三十一日）及陳闖先生（自二零一九年八月二十七日至二零一九年十二月三十一日）。廖建文博士於二零一九年八月二十七日辭任獨立非執行董事，且不再為薪酬委員會成員及主席。彼之職責自二零一九年八月二十七日起由陳闖先生接替。徐容國先生於二零一九年五月二十日退任獨立非執行董事，且不再為薪酬委員會成員。彼之職責自二零一九年五月二十日起由韓炳祖先生接替。獨立非執行董事陳闖先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責包括：(i) 就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就制定薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；(ii) 參照董事會的公司目標檢討及批准管理層的薪酬建議；(iii) 就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議，包括實物利益、退休金權利及賠償金額；(iv) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；(v) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、集團內其他成員的僱傭條件；(vi) 檢討及批准向執行董事及高級管理層應支付任何有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按合約條款釐定，若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平，不會過多；及(vii) 確保並無董事或任何其聯繫人士自行決定其薪酬。

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，全體執行董事的花紅總額不得超逾本集團於有關財政年度除稅後經審核綜合純利的5%，並須經薪酬委員會審批。

薪酬委員會已舉行三次會議，包括評估執行董事之表現以及審閱及批准截至二零一九年十二月三十一日止年度有關本集團董事及高級管理人員之薪酬，及就年內新獲委任的本公司獨立非執行董事之薪酬待遇提供建議。

薪酬委員會成員出席會議之詳情載於第45頁之圖表。

提名委員會

董事會屬下的提名委員會（「提名委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年六月十日成立，並備有書面職權範圍。於報告年度，提名委員會由三名成員，即丁伍號先生、徐容國先生（自二零一九年一月一日至二零一九年五月二十日）、李苑輝先生及韓炳祖先生（自二零一九年五月二十日至二零一九年十二月三十一日）組成。徐容國先生於二零一九年五月二十日退任獨立非執行董事及不再為提名委員會成員。彼之職責自二零一九年五月二十日起由韓炳祖先生接替。獨立非執行董事李苑輝先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括：(i) 每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本企業的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii) 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選提名候選人出任董事或就此向董事會提供意見；(iii) 評核獨立非執行董事的獨立性；及(iv) 就董事委任或連任，以及董事（尤其是本公司主席及總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

本公司已於二零一三年八月二十九日採納並二零一九年一月一日修訂董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。董事會成員多元化政策旨在列載基本原則，以確保董事會在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。在董事會成員多元化政策下，甄選董事會候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景和專業經驗，此等均為實行董事會成員多元化政策的可計量目標。提名委員會亦負責檢討董事會成員多元化政策、拓展並檢討可計量目標，以確保董事會成員多元化政策的執行，並監察可計量目標的實現進度。提名委員會至少每年檢討董事會成員多元化政策與可計量目標，以確保董事會持續行之有效。

提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士並在甄選董事會成員過程中充分考慮董事會成員多元化政策。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以本集團不時的業務需求為基準，並充分考慮董事會成員多元化的裨益。

於回顧年度，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行三次會議。年內提名委員會所進行之工作包括於股東週年大會上提名董事會成員退任重選，檢討董事會架構、人數及組成以及考慮及推薦候選人予董事會以供其考慮委任為本公司獨立非執行董事。提名委員會成員出席會議之詳情請參閱本年報第45頁。提名委員會亦曾審議董事會成員多元化政策及董事會是否已在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。經周詳審議後，提名委員會認為，按照本公司現有商業模式及具體需求，董事會於回顧年度的現有組合符合董事會成員多元化政策。

董事及高級管理人員薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度高級管理人員之薪酬組別如下：

| 薪酬組別 (港元) | 人數 |
|-------------------------|----|
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1 |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 2 |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | 1 |
| 3,500,001港元至4,000,000港元 | 1 |

根據上市規則附錄十六須就董事酬金以及五名最高薪僱員披露之進一步詳情，分別載於財務報表附註7及8。

核數師薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已付或應付外聘核數師的核數服務薪酬如下：

| | 二零一九年 |
|--------|-------------|
| 法定核數服務 | 2,850,000港元 |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，外聘核數師並無提供任何非核數服務。

風險管理及內部監控

概覽

董事會知悉其責任在於確保維持健全有效的內部監控制度，以保障本集團資產及股東利益。本集團已建立及成立內部審核及風險管理部門（「內部審核及風險管理部門」）並向董事會及審核委員會匯報，從而監察本集團的內部監控、風險管理系統及內部審核功能。內部監控及風險管理系統旨在管理而並非消除無法實現業務目標的風險，並僅對重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對保證。董事會亦負責檢討及維護適當內部監控系統以保障股東之權益及本公司之資產。

本集團的風險管治架構中各方的主要責任載述如下：

董事會

其確定本集團的業務策略目標，並評估本集團就實現策略目標所願意承擔的風險性質及範圍。其亦確保本集團建立及維持適當且有效的風險管理及內部監控制度，並監督風險管理及內部監控制度的整體設計、執行與監管。

審核委員會

其負責監督及指導內部審核及風險管理部門及管理層設立及運作內部監控制度、定期監察本集團的風險管理及內部監控制度以及向董事會作出建議。風險管理及內部監控制度的有效性須至少每年予以檢討，該檢討包括財務、營運及合規監控等所有重大監控範疇。

企業管治報告

於年度檢討過程中，其確保有效的風險管理及內部監控制度具備足夠的資源、預算以及本集團會計、內部審核及財務匯報職能有足夠員工資格、經驗及員工培訓計劃。

內部審核及風險管理部門

其評估本集團風險管理及內部監控制度是否有效及充足，並向審核委員會匯報有關結果，以改善已識別的監控薄弱環節或重大制度不足之處。

管理層

其獲委派及授權以 (i) 恰當及有效地設計、執行及維護風險管理及內部監控制度；(ii) 識別、評估、管理及控制對營運過程構成潛在及重大影響的風險；(iii) 監察風險並採取適當措施降低風險；(iv) 及時回應並跟進內部審核及風險管理部門提交的風險管理及內部監控問題的調查結果；及 (v) 向董事會及審核委員會確認有關風險管理及內部監控制度的有效性。

風險管理程序

本集團已設立風險管理手冊，制定風險管理程序及管理層矢志培養風險意識及著重監控之環境。本集團內各階層之員工均須承擔關於風險管理程序之責任。風險管理程序如下：

風險識別

將予以考慮內部及外部因素，包括經濟、政治、社會、技術及環境因素、法律及法規、業務目標及持份者之期望。

風險評估

已識別之風險將根據可能性及對本集團達成目標之影響予以評估及評級。

監控活動

已設計及實施內部監控程序以應對風險。

風險監察

已備有及定期更新風險登記冊以持續評估風險。

風險管理檢討

董事會及審核委員會將審視內部審核及風險管理部門匯報的重大風險之任何變動。

年度審閱

於回顧年度，內部審核及風險管理部門已不時對本公司之風險管理及內部監控系統進行檢討並向董事會及審核委員會匯報。董事會及審核委員會認為本公司該風險管理系統及內部監控系統被有效地執行。該檢討包含全部重大監控，包括財務、營運及合規監控、內部審計職能及風險管理職能。內部審核及風險管理部門雖無發現重大問題，但仍有改進空間。內部審核及風險管理部門提出的所有建議將獲妥善跟進，確保重大監控活動得以在合理時間內妥善執行。董事會及審核委員會認為風險管理系統、內部監控系統（包括會計及財務申報職能的資源充裕程度及員工的資質及經驗，以及其培訓課程及預算）及內部審計職能有效及足夠。

檢舉政策

本公司決意實現並維持高度開明、廉潔及勇於承擔的企業文化。本集團訂有檢舉政策，藉以建立機制使僱員及業務夥伴可在保密情況下，向審核委員會及董事會舉報涉及本集團的違規行為。舉報者的身分將絕對保密。

有關處理及發佈內幕消息的政策及程序

本公司已採納有關處理及發佈內幕消息的內部政策，該政策乃根據上市規則及證券及期貨條例並參考香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月所發佈的《內幕消息披露指引》而擬訂。

各業務單位負責監察其經營內任何潛在內幕消息。倘存在任何潛在內幕消息，有關消息將上報至本公司高級管理層及公司秘書，從而就是否將有需要作出公告而進行評估。倘計及根據證券及期貨條例是否有任何安全港制度而將作出公告，本公司將會及時作出有關公告，以期本公司股東、潛在投資者及其他持份人等公眾人士能夠對有關消息進行評估。所有內幕消息絕對保密，並按需要知曉基準局限於相關人士知悉，以確保其保密性，直至本公司透過公告方式向公眾作出披露。

與股東的聯繫及股東權利

投資者關係

董事會深知與本公司投資者的及時有效溝通，是鞏固現有投資者信心、吸引新投資者之關鍵，因此本集團繼續高度重視與現有和潛在投資者的積極溝通。

本集團的投資者關係部通過電郵、電話會議、一對一會面、出席經紀座談會及非交易路演等形式與股東及投資者保持緊密聯繫，以確保股東及投資者能夠公平、及時地得到本公司最新資訊以協助彼等作出投資決定。於回顧年度，本集團已為投資者及分析師組織若干活動，包括訪問本集團的昆明電子競技主題旗艦店及定期參加本集團在不同季節舉辦之訂貨會，以深化投資者對本集團業務及營運的理解及進一步提高本集團的合作透明度。投資者亦可查看本集團的投資者關係網站 (www.ir.361sport.com)，該網站於二零一九年進行更新以更好地滿足投資者需求及有效地傳達信息，本集團之公告、財務資料、股票報價、分析師報道、新聞稿及其他資料均於該網站內刊登。本集團歡迎所有投資者繼續向本集團提出意見及建議。請以 nina@361sportshk.com 聯絡投資者關係部。

企業管治報告

於回顧年度，我們於香港投資者關係協會第五屆「投資者關係大獎」的小型股組別中榮獲「最佳投資者關係公司」。本公司亦於此次大獎上贏得「最佳投資者關係財務總監」及「最佳投資者關係人員」的稱號。同時，本公司於第二屆新財富最佳投資者關係港股大獎中獲得「最佳投資者關係港股公司」，足證投資者讚賞我們持續追求卓越及投資者關係的最佳常規承諾。本集團亦於二零二零年初獲得兩項投資者關係獎，即智通財經舉辦之第四屆金港股最佳IR獎及路演中舉辦之第三屆中國卓越IR最佳總監獎。未來，本集團將繼續維持高水平的投資者關係並盡力推廣實踐。

投票表決

在本公司股東大會上提呈表決的決議案（會議程序及行政事宜除外），將會按股數投票的方式進行。於每次股東大會開始時，將會向股東說明投票表決的程序，亦會回答股東提出與投票程序有關的問題。投票結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

股息政策

本公司已採納股息政策，宣派及推薦派付股息須待董事會於考慮本公司派付股息能力後決定，方可作實。董事會可全權酌情決定是否推薦派付及／或派發股息，惟須獲股東批准（倘適用）。

於釐定是否推薦派付及宣派股息時，董事將計及（其中包括）本集團財務業績、經營、流動資金及資金要求、一般業務狀況及策略、本集團未來業務計劃及法律限制。董事會亦將定期或按要求檢討及重新評估股息政策及其成效。

應股東的請求召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第57條，股東週年大會以外的各屆股東大會均稱為股東特別大會。

董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或多位於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳資本（附有於本公司股東大會表決權利）十分之一的股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司的秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支須由本公司向要求人作出償付。

將建議提呈予股東大會的程序

有意於本公司股東大會上提呈建議的任何本公司股東須於股東大會日期前不少於7天，透過公司秘書以書面方式向董事會提交建議，以供董事會考慮，公司秘書聯絡資料載於下文「將股東的查詢送達董事會的程序」。

將股東的查詢送達董事會的程序

股東可隨時以書面形式經公司秘書轉交彼等的查詢及關注事項予董事會，公司秘書的聯絡詳情如下：

公司秘書

361度國際有限公司
香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓1609室
電郵：361@361sportshk.com
電話：+852 2907 7088
傳真：+852 2907 7198

公司秘書將轉交股東的查詢及關注事項予董事會及／或本公司的相關董事委員會（若適當），以便董事會回覆查詢。

組織章程文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程大綱及細則概無任何變動。

董事及高級管理人員

董事

執行董事

丁伍號先生，54歲，於二零零三年六月加入本集團及自二零零八年八月起擔任本公司總裁。彼主要負責本集團的整體策略、規劃及業務發展。彼在中國的運動服飾行業積累逾二十年經驗。自二零零六年十二月起，彼一直擔任中國人民政治協商會議（「中國人民政治協商會議」）福建省晉江市委員會的委員。於二零零八年十月，彼獲中國人力資源管理年度評選組委會授予「2008年度中國最具社會責任企業家」的榮譽稱號。於二零零九年五月，彼獲中央電視台體育頻道授予「中國體育電視貢獻獎」。於二零一零年，被《榜樣中國》評為「創業中國年度十大誠信人物獎」；被第十六屆亞運會組委會授予「亞運突出貢獻獎」；被亞洲奧林匹克理事會授予「亞洲體育杰出貢獻獎」；於二零一一年，在第八屆中國人力資源管理創新高峰會上被評為「中國最關注員工發展企業家」；被福布斯評為「亞洲十大青年商業領袖」。彼於二零一二年八月完成長江商學院的中國企業／金融CEO課程。丁先生為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟，兩位均為執行董事。丁先生為本公司主要股東丁氏國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

丁輝煌先生，54歲，於二零零三年六月加入本集團。彼於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及主席。彼主要負責整體策略、營運規劃及鞋類生產，在中國的運動服飾行業積累逾二十年經驗。彼於二零零八年一月獲中國工業論壇組委會授予「中國工業經濟十大傑出青年」榮譽稱號，並於二零零七年二月獲中國福建省泉州市的十八個政府及商業機構授予「泉州市十大傑出青年企業家」的稱號。彼分別自二零零六年一月及二零零七年一月起一直擔任泉州市鞋業商會第三屆理事會的常務理事及福建省鞋業行業協會副會長。丁先生為丁輝榮先生的胞兄及丁伍號先生的姻親兄弟，兩位均為執行董事。丁先生為本公司主要股東銘榕國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

丁輝榮先生，48歲，於二零零三年六月加入本集團及於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及副總裁。彼主要負責本公司的財務管理及基礎設施建設管理，更具體的是負責本集團在五里工業園的新生產設施及倉庫的施工。彼於財務管理方面擁有逾二十年的經驗。丁先生為丁輝煌先生的胞弟及丁伍號先生的姻親兄弟，兩位均為執行董事。丁先生為本公司主要股東輝榮國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

王加碧先生，62歲，於二零零三年六月加入本集團及於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及副總裁。彼主要負責人力資源及對外公共關係。王先生於中國的運動服飾行業擁有逾二十年的經驗。彼於二零一零年一月完成北京大學開設的EMBA課程。王先生為本公司主要股東佳偉國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

獨立非執行董事

李苑輝先生，59歲，於二零一六年七月加入本集團，為獨立非執行董事。李先生在企業融資、會計、審計、企業管理及業務發展方面擁有逾三十年經驗。彼自二零零三年至今為香港註冊會計師事務所李苑輝會計師事務所 (Roger Li & Co) 的獨營執業者。彼亦為康利國際控股有限公司 (股份代號：06890) 的獨立非執行董事。李先生為香港會計師公會會員及香港稅務學會資深會員及中華人民共和國黑龍江省第7、8及9屆人民政協會議成員，並在一九九五年獲委任為中華人民共和國河北省承德市政府經濟顧問。

韓炳祖先生，60歲，於二零一九年五月加入本集團及為獨立非執行董事。韓先生於企業融資、會計、審計、企業行政及業務發展擁有逾30年經驗。彼於二零零四年十一月獲得香港理工大學工商管理 (金融服務) 碩士學位。彼現時為呷哺呷哺餐飲管理 (中國) 控股有限公司 (股份代號：00520)、積木集團有限公司 (股份代號：08187)、達芙妮國際控股有限公司 (股份代號：00210) 及中國抗體製藥有限公司 (股份代號：03681) 之獨立非執行董事。韓先生為特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及英格蘭及威爾士特許會計師工會會員。

陳闖先生，42歲，於二零一九年八月加入本集團及為獨立非執行董事。陳先生於企業戰略、大型企業創新及內部創新擁有逾15年經驗。彼從大連理工大學管理學院獲得管理學士學位及碩士學位。彼亦獲得清華大學經濟管理學院工商管理博士學位。彼現時為廈門大學管理學院工商管理教育中心工商管理教授。陳先生是中國管理現代化研究會案例研究專業委員會成員。

董事及高級管理人員

高級管理人員

陳永靈先生，46歲，本集團的董事副總裁，主要負責本集團的策略計劃，並主要負責本集團的資本運營業務。彼於二零零五年八月加入本集團，在二零一七年十月因個人原因離開了公司，於二零一九年九月回歸本集團。陳先生擁有逾二十年的財務、營運及業務管理經驗。陳先生於二零零七年一月獲浙江大學頒發工商管理學士及於二零一七年獲長江商學院的工商管理碩士(EMBA)。陳先生獲中國財政部頒發中國會計師資格證書、國家二級秘書資格、獲中國經濟師資格證書，財務管理師、國際認證協會頒發國際註冊高級會計師資格證書。陳先生獲得來自專業及社會領域的肯定和認可，彼獲得分別由中國總會計師協會及中國經濟發展論壇組委會頒發的「2011中國總會計師年度人物獎」、「2013中國經濟人物」獎項和從二零一七年起獲委任為第十二屆泉州市政協委員會委員、民革泉州市企業家聯誼會理事。

盧寧先生，52歲，本集團品牌總裁，負責本集團的鞋類業務、服裝業務、產品中心及營業部。他於管理國際知名體育服裝品牌擁有超過二十年經驗。彼於二零一三年三月加入本集團。盧先生於一九九六年取得南京大學經濟投資學士學位，並於二零一一年三月就讀中歐國際工商學院高階工商管理碩士(EMBA)課程。

蔡敏端女士，51歲，本集團的首席財務官、授權代表兼公司秘書，負責本集團的整體財務管理及公司秘書工作。彼於二零零八年十月加入本集團。彼在審計、財務及會計方面擁有逾二十年的經驗。蔡女士獲得英國University of Glamorgan頒授的會計及財務學士學位，並為香港會計師公會的執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。

詹瀟瀟女士，38歲，於二零一五年十月加入本集團，擔任本公司的投資者關係副總裁，全面負責投資者關係工作。彼之前在投資銀行、傳播顧問以及香港上市公司工作，擁有公司財務、投資者關係、企業管治以及管理方面逾十年的經驗。詹女士獲得北京大學的雙學士學位，主修國際關係以及輔修經濟學。彼於二零零五年獲得美國賓夕法尼亞大學的碩士學位，主修國際政治經濟。

陳建次先生，49歲，本集團供應鏈管理中心副總裁，主要全面負責本集團倉儲、物流、網路規劃，整合資訊流及企業資訊系統導入管理工作。彼擁有超過十五年與資訊系統有關的工作經驗並曾在國際知名的企業內任職。彼於二零一一年十二月加入本集團。陳先生於一九九五年獲台灣淡江大學頒發資訊管理學士學位。

James Edward Monahan先生，53歲，本集團於美國的一家全資附屬公司的副總裁，主要負責指導本集團品牌於美國、加拿大、墨西哥及中美洲的引入及發展工作。彼於體育用品行業某世界領先體育品牌擁有逾二十五年的經驗，為產品創新及市場營銷注入全球視角。彼於二零一四年五月加入本集團。Monahan先生獲得美國蒙特克萊爾州立大學頒授的教育學士學位。

Jurian Elstgeest先生，47歲，本集團於歐洲一間全資附屬公司的董事總經理，主要負責為本集團於歐洲、中東及非洲管理及建立品牌及業務。彼於體育用品零售及體育品牌、管理零售採購、銷售、產品、品牌及業務擴張方面擁有超過二十年經驗。Elstgeest先生於二零一六年六月加盟本集團。彼獲頒阿姆斯特丹應用科技大學的時裝管理學士學位。

獨立核數師報告



Moore Stephens CPA Limited

801-806 Silvercord, Tower 1,
30 Canton Road, Tsimshatsui,
Kowloon, Hong Kong

T +852 2375 3180
F +852 2375 3828

www.moore.hk

大
華
馬
施
雲
會
計
師
事
務
所
有
限
公
司

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第64至133頁的361度國際有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島綜合財務報表的審計相關的道德要求,我們獨立於 貴集團,並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

收益確認：分銷商安排

請參閱第92頁的綜合財務報表附註3及第86至87頁的會計政策附註1(r)。

關鍵審計事項

貴集團的收益主要包括透過其分銷商網絡銷售鞋類、服裝和配飾。

分銷商的訂單都在 貴集團舉辦的各個訂貨會上下單，據此 貴集團安排採購、生產及銷售。

貴集團每年與分銷商簽訂框架分銷合同。根據分銷合同條款，當承運公司自 貴集團營運場所收到貨物時，貨物控制權被認為轉移至其分銷商， 貴集團據此確認收益。

由於收益是衡量 貴集團業績表現的重要指標之一，因此存在管理層為了達到特定目標或滿足期望而操縱收益確認時點的內在風險，我們因而將分銷商安排下銷售貨品的收益之確認識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理該事項

我們就來自分銷安排的收益之確認執行的審計程序包括：

- 查閱當年簽訂的所有分銷合同，確認分銷合同內是否存在允許分銷商退貨的條款；
- 抽取報告期內部分銷售交易樣本，核對銷售發票與由分銷商簽字的相關物流單據，以評估銷售收益是否根據分銷商合同中的銷售條款確認；
- 查閱報告期內及財政年度末後的所有銷售退貨（如有）以評估銷售退貨是否已於合適的財政期間內入賬；
- 按抽樣基準直接向分銷商獲得當日未償還貿易應收款項結餘的外部確認。倘分銷商未交回要求確認，則核查截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售發票與由分銷商簽字表明分銷商確認交付所售貨品的相關物流單據；
- 抽樣採訪分銷商，驗證 貴集團與分銷商之間的分銷安排；及
- 檢查報告期內對收益作出的重大人為調整（如有），詢問管理層調整的原因，並將調整的詳情與相關文件核對。

其他事項

貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由另一核數師審計，該核數師已於二零一九年三月十五日就該等報表發表無保留意見。

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為個體）報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會溝通了（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計過程中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

大華馬施雲會計師事務所有限公司
執業會計師

洪縝舫
執業證書編號：P05419

香港，二零二零年三月十七日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 (經重列) |
|-------------------|-------|----------------|---------------------------------|
| 收益 | 3 | 5,631,866 | 5,187,446 |
| 銷售成本 | | (3,362,250) | (3,081,575) |
| 毛利 | | 2,269,616 | 2,105,871 |
| 其他收益 | 4 | 236,848 | 281,920 |
| 其他淨虧損 | 4 | (29,663) | (81,780) |
| 銷售及分銷開支 | | (1,026,781) | (978,973) |
| 行政開支 | | (569,778) | (543,511) |
| 金融資產減值虧損撥回／(減值虧損) | 26(a) | 7,008 | (1,200) |
| 經營溢利 | | 887,250 | 782,327 |
| 購回優先無抵押票據之收益 | 21 | 52,644 | - |
| 財務成本 | 5(a) | (217,469) | (211,649) |
| 除所得稅前溢利 | 5 | 722,425 | 570,678 |
| 所得稅開支 | 6 | (252,650) | (265,305) |
| 年內溢利 | | 469,775 | 305,373 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 432,403 | 303,665 |
| 非控股權益 | | 37,372 | 1,708 |
| 年內溢利 | | 469,775 | 305,373 |
| 每股盈利 | 10 | | |
| 基本(分) | | 20.9 | 14.7 |
| 攤薄(分) | | 20.9 | 14.7 |

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較資料。見附註1(c)。

先前計入行政開支的金融資產減值虧損於綜合損益表內呈列為單一項目，以與本年度呈列及披露一致。

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|---|----|-----------------|------------------------|
| 年內溢利 | | 469,775 | 305,373 |
| 年內其他全面虧損，扣除所得稅後 | 9 | | |
| 將不會重新分類至損益的項目： 按公平值計入其他全面收益的權益投資－扣除公平值儲備變動淨額 (不可轉回) | | (867) | (16,772) |
| 其後可重新分類至損益的項目： 財務報表換算所產生的匯兌差額 | | (35,140) | (64,476) |
| 年內全面收入總額，扣除所得稅後 | | 433,768 | 224,125 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 396,396 | 222,417 |
| 非控股權益 | | 37,372 | 1,708 |
| 年內全面收入總額 | | 433,768 | 224,125 |

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較資料。見附註1(c)。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|--------------------|-------|-------------------|------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 955,364 | 1,035,057 |
| 於經營租賃下持作自用租賃土地中的權益 | 11 | - | 111,462 |
| 使用權資產 | 12 | 113,739 | - |
| | | 1,069,103 | 1,146,519 |
| 其他金融資產 | 14 | 24,992 | 28,579 |
| 按金及預付款項 | 16 | 91,895 | 94,060 |
| 遞延稅項資產 | 23(b) | 41,310 | 45,800 |
| | | 1,227,300 | 1,314,958 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 15 | 1,168,036 | 1,051,099 |
| 應收賬款 | 16 | 2,074,796 | 2,304,199 |
| 應收票據 | 16 | 124,578 | 95,072 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 16 | 639,474 | 720,980 |
| 已抵押銀行存款 | 17 | 230,675 | 327,405 |
| 銀行存款 | 17 | 3,000,000 | 4,500,000 |
| 現金及現金等價物 | 17 | 3,422,295 | 1,651,281 |
| | | 10,659,854 | 10,650,036 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | 18 | 2,306,167 | 2,766,170 |
| 租賃負債 | 19 | 2,763 | - |
| 銀行貸款 | 20 | 111,186 | 112,176 |
| 本期稅項 | 23(a) | 388,894 | 475,905 |
| | | 2,809,010 | 3,354,251 |
| 流動資產淨值 | | 7,850,844 | 7,295,785 |

綜合財務狀況表
於二零一九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|----------------|-------|------------------|------------------------|
| 總資產減流動負債 | | 9,078,144 | 8,610,743 |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 19 | 526 | - |
| 計息借貸 | 21 | 2,418,604 | 2,714,393 |
| 遞延稅項負債 | 23(b) | - | 1,961 |
| | | 2,419,130 | 2,716,354 |
| 資產淨值 | | 6,659,014 | 5,894,389 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 24(c) | 182,298 | 182,298 |
| 儲備 | 24(d) | 6,140,207 | 5,585,352 |
| 本公司權益持有人應佔權益總額 | | 6,322,505 | 5,767,650 |
| 非控股權益 | | 336,509 | 126,739 |
| 權益總額 | | 6,659,014 | 5,894,389 |

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較數字。見附註1(c)。

於第64至133頁的綜合財務狀況表已於二零二零年三月十七日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代其簽署：

丁輝煌
董事

丁輝榮
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 本公司權益持有人應佔 | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| | 股本 | 其他儲備 | 法定儲備 | 匯兌儲備 | 公平值儲備 (不可轉回) | 保留溢利 | 總計 | 非控股權益 | 權益總額 |
| | (附註24(c)) 人民幣千元 | (附註24(c)(i)) 人民幣千元 | (附註24(c)(ii)) 人民幣千元 | (附註24(c)(iii)) 人民幣千元 | (附註24(c)(iv)) 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零一八年一月一日的結餘 | 182,298 | 90,489 | 558,698 | (44,382) | 33,134 | 4,919,351 | 5,739,588 | 125,031 | 5,864,619 |
| 二零一八年的權益變動： | | | | | | | | | |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | 303,665 | 303,665 | 1,708 | 305,373 |
| 其他全面虧損 | - | - | - | (64,476) | (16,772) | - | (81,248) | - | (81,248) |
| 年內全面收入總額 | - | - | - | (64,476) | (16,772) | 303,665 | 222,417 | 1,708 | 224,125 |
| 轉發至法定儲備 | - | - | 1,734 | - | - | (1,734) | - | - | - |
| 年內已宣派及已付股息 24(b) | - | - | - | - | - | (194,355) | (194,355) | - | (194,355) |
| 於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘 | 182,298 | 90,489 | 560,432 | (108,858) | 16,362 | 5,026,927 | 5,767,650 | 126,739 | 5,894,389 |
| 二零一九年的權益變動： | | | | | | | | | |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | 432,403 | 432,403 | 37,372 | 469,775 |
| 其他全面收入 | - | - | - | (35,140) | (867) | - | (36,007) | - | (36,007) |
| 年內全面收入總額 | - | - | - | (35,140) | (867) | 432,403 | 396,396 | 37,372 | 433,768 |
| 視作出售一間附屬公司的部分權益 13(v) | - | 328,002 | - | - | - | - | 328,002 | 171,998 | 500,000 |
| 非控股權益持有人向一間附屬公司注資 | - | - | - | - | - | - | - | 400 | 400 |
| 轉發至法定儲備 | - | - | 244,863 | - | - | (244,863) | - | - | - |
| 年內已宣派及已付股息 24(b) | - | - | - | - | - | (169,543) | (169,543) | - | (169,543) |
| 於二零一九年十二月三十一日的結餘 | 182,298 | 418,491 | 805,295 | (143,998) | 15,495 | 5,044,924 | 6,322,505 | 336,509 | 6,659,014 |

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較資料。見附註1(c)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|------------------------|-------|--------------------|------------------------|
| 經營活動 | | | |
| 除所得稅前溢利 | | 722,425 | 570,678 |
| 就以下各項調整： | | | |
| 土地租賃款項攤銷 | 5(c) | - | 2,823 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 5(c) | 88,519 | 121,562 |
| 使用權資產折舊 | 5(c) | 7,953 | - |
| 股息收入 | 4 | - | (35,286) |
| 匯率變動的影響 | | 14,269 | 64,496 |
| 財務成本 | 5(a) | 217,469 | 211,649 |
| 購回優先無抵押票據之收益 | 21 | (52,644) | - |
| 貿易應收款項(減值虧損撥回)／減值虧損 | 5(c) | (7,008) | 1,200 |
| 利息收入 | 4 | (104,743) | (97,578) |
| 出售物業、廠房及設備的淨(收益)／虧損 | 4 | (414) | 17 |
| 撇減存貨 | 15(b) | - | 12,076 |
| 營運資金變動： | | | |
| 存貨增加 | | (116,937) | (249,424) |
| 應收賬款減少／(增加) | | 236,411 | (376,510) |
| 應收票據(增加)／減少 | | (29,506) | 125,828 |
| 按金、預付款項及其他應收款項減少 | | 101,290 | 6,530 |
| 應付賬款及其他應付款項(減少)／增加 | | (112,507) | 190,479 |
| 經營所得現金 | | 964,577 | 548,540 |
| 已付中華人民共和國所得稅 | 23(a) | (334,412) | (253,519) |
| 經營活動所得的現金淨額 | | 630,165 | 295,021 |
| 投資活動 | | | |
| 購買物業、廠房及設備付款 | | (13,039) | (32,783) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 7,759 | 390 |
| 已抵押銀行存款減少 | | 96,730 | 7,878 |
| 存入銀行固定存款(到期日超過三個月) | | (3,000,000) | (4,500,000) |
| 增加銀行固定存款(到期日超過三個月) | | 4,500,000 | 3,605,691 |
| 已收利息 | | 87,381 | 97,604 |
| 投資活動所得／(所用)現金淨額 | | 1,678,831 | (821,220) |

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|--------------------------|-------|------------------|------------------------|
| 融資活動 | | | |
| 購回優先無抵押票據之付款 | 21 | (314,957) | - |
| 非控股權益持有人向一間附屬公司注資 | | 400 | - |
| 已付租賃租金之資本部分 | 17(b) | (6,939) | - |
| 已付租賃租金之利息部分 | 17(b) | (296) | - |
| 銀行貸款的所得款項 | 17(b) | 100,000 | 100,000 |
| 一名投資者向一間附屬公司注資的所得款項 | 13(v) | 150,000 | 350,000 |
| 償還銀行貸款 | 17(b) | (101,221) | (1,242) |
| 已付利息 | 17(b) | (200,094) | (198,929) |
| 已付股息 | 24(b) | (169,543) | (194,355) |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 | | (542,650) | 55,474 |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | | | |
| | | 1,766,346 | (470,725) |
| 於一月一日的現金及現金等價物 | | 1,651,281 | 2,116,422 |
| 匯率變動的影響 | | 4,668 | 5,584 |
| 於十二月三十一日的現金及現金等價物 | 17(a) | 3,422,295 | 1,651,281 |

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較資料。見附註1(c)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

該等綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。該等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文的規定。本集團採納的主要會計政策於下文披露。

香港會計師公會已頒佈於本集團之本會計期間首次生效或可供提早採納的若干新訂及經修訂香港財務報告準則。附註1(c)載有因初次應用該等變動導致的任何會計政策變動的資料，惟以該等綜合財務報表所反映於本會計期間及過往會計期間與本集團有關者為限。

(b) 綜合財務報表的編製基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括361度國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）。

本公司及其他於開曼群島、英屬處女群島（「英屬處女群島」）及香港註冊成立的投資控股附屬公司的功能貨幣為港元（「港元」），而於中華人民共和國（「中國」）成立的附屬公司的功能貨幣則為人民幣（「人民幣」）。由於本集團主要於中國經營業務，故以人民幣為本集團綜合財務報表的呈報貨幣。除另有指明外，所有呈報的財務資料均約整至最接近千元。編製綜合財務報表時採用的計量基準為歷史成本法，惟指定按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的權益投資除外（如附註1(e)所述）。

按照香港財務報告準則編製綜合財務報表要求管理層須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產與負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作對綜合財務報表有重大影響的判斷，以及估計之不確定性主要來源於附註2論述。

1. 主要會計政策（續）

(c) 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈新的香港財務報告準則，香港財務報告準則第16號租賃及若干香港財務報告準則的修訂，於本集團的本會計期間首次生效。

除香港財務報告準則第16號租賃外，概無任何發展對本集團編製或呈列的本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。本集團尚未應用任何在本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋，香港（國際財務報告詮釋委員會）第4號確定安排是否包含租賃，香港（準則詮釋委員會）詮釋第15號經營租賃—獎勵和香港（準則詮釋委員會）詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易的實質。它為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產和租賃負債，惟租賃期限為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產的租賃除外。出租人會計要求乃根據香港會計準則第17號，大致維持不變。香港財務報告準則第16號亦引入額外的定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起初步應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂的追溯法，因此已確認首次應用的累積影響作為二零一九年一月一日期初餘額的調整。比較資料未經重述，並繼續根據香港會計準則第17號報告。有關以往會計政策變更的性質和影響以及所採用過渡性選擇的進一步詳情載列如下：

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變化主要涉及控制的概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否在一段時間內控制已識別資產的使用而定義租賃，該期限可由確定的使用量釐定。在客戶既有權指導使用已識別資產又有權從該用途獲得實質上所有經濟利益的情況下進行控制。

本集團僅將香港財務報告準則第16號的新租賃定義應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。對於在二零一九年一月一日前訂立的合約，本集團已對先前評估之現有安排是或包含租賃使用過渡性實務權宜法處理。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按香港財務報告準則第16號作為租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續不在香港財務報告準則第16號範疇內。

(ii) 承租人會計及過渡影響

香港財務報告準則第16號取消如香港會計準則第17號先前所要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團須在其為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

1. 主要會計政策 (續)

(c) 會計政策的變動 (續)

香港財務報告準則第16號租賃 (續)

(ii) 承租人會計及過渡影響 (續)

於首次應用香港財務報告準則第16號之日(即二零一九年一月一日),本集團釐定剩餘租賃年期,並按餘下租賃付款按二零一九年一月一日的相關遞增借款利率貼現的現值計量先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債。釐定租賃負債所用的遞增借款利率的加權平均數為5.0%。

為簡化香港財務報告準則第16號的過渡,本集團於首次應用香港財務報告準則第16號當日應用以下認可豁免及實務權宜法:

- (A) 本集團選擇不將香港財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定應用於剩餘租賃期限自首次應用香港財務報告準則第16號當日起計12個月內終止(即租賃期限於二零一九年十二月三十一日或之前終止)之租賃;
- (B) 於初步應用香港財務報告準則第16號當日計量租賃負債時,本集團對具有相當類似特徵的租賃組合(例如在類似的經濟環境中屬類似相關資產類別且剩餘租賃期類似的租賃)應用單一貼現率;及
- (C) 於初步應用香港財務報告準則第16號當日計量使用權資產時,本集團依據先前於二零一八年十二月三十一日應用香港會計準則第37號對租賃是否屬繁重的評估作為進行減值檢討的替代方法。

下表將附註27(c)所披露於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債期初餘額核對:

| | 人民幣千元 |
|------------------------------------|---------|
| 於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔 | 11,984 |
| 減: 與獲豁免資本化的租賃有關的承擔: | |
| — 短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的其他租賃 | (3,263) |
| | 8,721 |
| 減: 未來利息開支總額 | (387) |
| | 8,334 |
| 採用於二零一九年一月一日的遞增借款利率貼現的餘下租賃付款現值 | 8,334 |
| 於二零一九年一月一日確認的租賃負債總額 | 8,334 |

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(c) 會計政策的變動 (續)

香港財務報告準則第16號租賃 (續)

(ii) 承租人會計及過渡影響 (續)

與先前分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產已按相等於於二零一九年一月一日確認的租賃負債的金額確認，並按於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

| | 於二零一八年 十二月三十一日 之賬面值 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 於二零一九年 一月一日 之賬面值 人民幣千元 |
|--|------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| 受採納香港財務報告準則第16號影響的 綜合財務狀況表項目： | | | |
| 於經營租賃下持作自用租賃土地中的權益 使用權資產 | 111,462 | (111,462) | - |
| 非流動資產總值 | 1,314,958 | 8,334 | 1,323,292 |
| 租賃負債 (流動) | - | 5,152 | 5,152 |
| 流動負債 | 3,354,251 | 5,152 | 3,359,403 |
| 流動資產淨值 | 7,295,785 | (5,152) | 7,290,633 |
| 總資產減流動負債 | 8,610,743 | 3,182 | 8,613,925 |
| 租賃負債 (非流動) | - | 3,182 | 3,182 |
| 非流動負債總額 | 2,716,354 | 3,182 | 2,719,536 |

1. 主要會計政策 (續)

(c) 會計政策的變動 (續)

香港財務報告準則第16號租賃 (續)

(iii) 對本集團的財務業績及現金流量的影響

於二零一九年一月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認應付租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而不是以前的政策按直線法在租賃期內確認經營租賃產生的租賃費用。與本年度應用香港會計準則第17號的業績相比，這對本集團綜合損益表所呈報經營溢利產生正面影響。

在綜合現金流量表中，本集團作為承租人需要將根據資本化租賃支付的租金分成其資本要素和利息要素（見附註17(b)）。這些要素分類為融資現金流出，而非與按香港會計準則第17號的經營租賃一樣分類為投資及經營現金流出。雖然總現金流量未受影響，但採納香港財務報告準則第16號將導致綜合現金流量表內現金流量的呈列出現重大變動（見附註19）。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團因參與某實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體之權力影響該等回報，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有控制權時，僅考慮實質權利（由本集團及其他人士持有）。

於附屬公司的投資自控制開始當日綜合計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。集團內的結餘、交易及現金流量，以及集團內交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撇銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接於附屬公司應佔的權益，而本集團未有就此與該等權益的持有人協定任何附加條款，致使本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合約責任。就每項業務合併而言，本集團可選擇以公平值或按非控股權益分佔附屬公司可識別淨資產的比例計量非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表內的權益與本公司權益持有人應佔權益分開呈列。本集團業績內的非控股權益，於綜合損益及其他全面收入表呈列為非控股權益與本公司權益持有人之間的本年度溢利或虧損總額及全面收入總額分配。從非控股權益持有人所得的貸款及對於該等持有人的其他合約義務乃根據負債的性質，按照附註1(m)或(n)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

1. 主要會計政策 (續)

(d) 附屬公司及非控股權益 (續)

本集團於附屬公司權益的變動，倘不會導致喪失控制權，按權益交易入賬，即只調整綜合權益內的控股及非控股權益的金額以反映相對權益的變動，但不調整商譽及確認盈虧。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益確認。任何在喪失控制權之日仍保留的於該前附屬公司的權益按公平值確認，而此金額被視為初步確認一項金融資產時的公平值，或（如適用）初步確認於一間聯營公司或合營公司的投資時的成本。

除分類為持作銷售的投資外，本公司財務狀況表內於一間附屬公司的投資，乃按成本減減值虧損列賬（見附註1(h)(ii)）。

(e) 於股本證券的其他投資

本集團有關於股本證券的投資（於附屬公司的投資除外）的政策載列如下。

於股本證券的投資乃於本集團承諾購入／出售該等投資日期確認／取消確認。該等投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量之該等投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關本集團如何釐定金融工具公平值的闡釋，見附註26(g)(i)。

股本證券投資均會被分類為按公平值計入損益，除非該股本投資不是持作買賣，並在初始確認投資時本集團選擇指定按公平值計入其他全面收益（不可轉回），以致後續公平值變動在其他全面收益中確認。該等選擇以個別工具基準作出，但只有當投資符合發行人角度下的股本定義時方可進行。若作出此選擇，在該投資被出售前，於其他全面收益中累計的金額仍保留在公平值儲備（不可轉回）中。在出售時，公平值儲備（不可轉回）中累計的金額會轉入保留溢利，且不會轉入損益。來自股本證券投資的股息，不論是否分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益，均按照附註1(r)(iv)所載政策在損益中確認為其他收入。

1. 主要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(h)(ii))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、(倘有關)拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本及適當比例的生產經常費用及借貸成本(見附註1(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內確認。

物業、廠房及設備項目折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

- 位於租賃土地上的樓宇按未屆滿的租期及估計可使用年期(以時間較短者為準，並不多於竣工當日後50年)計提折舊
- 廠房及機器 5至10年
- 辦公設備及其他固定資產 2至10年
- 汽車 5年

概無就在建工程作出折舊撥備。當工程完成及資產可供使用時，在建工程重新分類為適當的物業、廠房及設備類別。

當一項物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本按照合理的基準分配於其各部分並單獨計提折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)乃於每年檢討。

(g) 租賃(本集團為承租人)

本集團於合約初始生效時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別的資產的使用及從該使用中獲取幾乎所有的經濟收益，則表示控制權已轉讓。

1. 主要會計政策 (續)

(g) 租賃 (本集團為承租人) (續)

(i) 自二零一九年一月一日起適用的政策

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不分離所有租賃的非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

於租賃日期開始，本集團作為承租人確認使用權資產及租賃負債，惟短期租賃及低價值資產（主要為手提電腦及辦公室傢私）租賃除外。與該等未資本化的租賃相關之租賃付款在租賃期內有系統地確認為開支。

倘租賃資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付的租賃付款（並未於租賃開始日期支付）使用租賃中隱含的利率貼現的現值確認，或者，如果無法輕易確定該利率，則使用相關的增量借款率。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，其利息費用採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，因此在其產生的會計期間計入損益。

於租賃開始日期，於租賃期內計入租賃負債計量的租賃款項包括以下款項：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款（於開始日期初步使用指數或利率計量）；
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項；
- 購買選擇權的行使價格（倘本集團合理地確定行使該選擇權）；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租賃期反映本集團行使該選擇權）。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本還包括拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本估算，貼現至其現值，減去任何已收租賃獎勵。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註1(h)(ii)）並就租賃負債任何重新計量作出調整。

於開始日期後，租賃負債按累計利息及租賃款項作出調整。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產與租賃負債單獨呈列。

1. 主要會計政策 (續)

(g) 租賃 (本集團為承租人) (續)

(ii) 二零一九年一月一日前適用的政策

倘本集團擁有經營租賃項下持有資產的使用權，根據租賃支付的款項於租賃期所涵蓋的會計期間內在損益扣除，除非其他基準更能代表租賃資產所產生的收益模式，則作別論。收取的租賃獎勵在損益內確認，作為所付總租賃款項淨額的必需部分。或然租金於其產生的會計期間在損益內扣除。

根據經營租賃持有的收購土地成本於租賃期內以直線法基準攤銷。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具之信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量之金融資產 (包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款、存放於銀行而原到期日為三個月以上的定期存款，以及應收賬款及其他應收款項) 之預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」) 確認虧損撥備：

按公平值計量之金融資產 (包括被指定為按公平值計入其他全面收益 (不可轉回) 計量的股本投資) 無須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值 (即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額) 計量。

倘貼現的影響重大，預期現金差額將使用固定利率金融資產、應收賬款及其他應收款項之初次確認時釐定之實際利率或其近似值貼現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過度的成本或投入下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損以下列任何一種基礎計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告期末後12個月內可能發生的違約事項導致之預期虧損；及
- 存續期預期信貸虧損：應用預期信貸虧損模式的項目於預期存續期內所有可能發生的違約事項導致之預期虧損。

1. 主要會計政策 (續)

(h) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 金融工具之信貸虧損 (續)

計量預期信貸虧損 (續)

本集團有關應收賬款及其他應收款項的虧損撥備是以相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損是利用基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按在報告日期債務人的特定因素及對當前和預測整體經濟狀況的評估進行調整。

就現金及現金等價物、已抵押銀行存款及存放於銀行而原到期日為三個月以上的定期存款而言，本集團會以相等於12個月預期信貸虧損的金額確認虧損撥備，除非自該金融工具初始確認後的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於評估金融資產的信貸風險自初始確認起是否發生顯著增加，本集團會比較金融資產於報告期末及於初始確認時所評估的發生違約風險。於作出是次重新評估時，本集團認為借款人大不可能於本集團無追索權採取行動（如變現抵押品（如持有））的情況下，向本集團悉數支付其信貸責任時即屬違約。本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過度的成本或投入而獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初步確認起是否發生顯著增加時會考慮以下資料：

- 未能按其合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化（如適用）；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化，及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性质而定，信貸風險顯著增加的評估乃按個別基準或組合基準進行。倘評估為按組合基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

1. 主要會計政策 (續)

(h) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 金融工具之信貸虧損 (續)

信貸風險顯著增加 (續)

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

計算利息收入的基準

根據附註1(r)(ii)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產則出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期事項；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人造成不利影響的重大變化；或
- 證券活躍市場因發行人陷財政困難而消失。

撤銷政策

倘金融資產、應收租賃或合約資產不可能收回，則其賬面總值（部分或全部）會被撤銷。該情況通常出現在本集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷之資產其後收回，則在進行收回的期間於損益中確認減值撥回。

1. 主要會計政策（續）

(h) 信貸虧損及資產減值（續）

(ii) 其他非流動資產減值

本集團於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確認以下資產是否存在減值跡象，或（除商譽以外）之前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為按經營租賃持有之租賃土地的預付利息；
- 使用權資產；
- 本公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

倘存在任何上述跡象，則將對資產的可收回金額進行估計。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減去出售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險之評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生者的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，以按比例減少資產於該單位（或該單位組別）內的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其個別公平值減去出售成本（如可計量）或使用價值（如能釐定）的情況除外。

- 撥回減值虧損

就資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損會被撥回。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

1. 主要會計政策(續)

(i) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運至現址及達至目前狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。所撥回存貨的撇減金額，在作出撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的減少。

(j) 合約負債

倘客戶於本集團確認相關收益前支付代價，則確認合約負債(見附註1(r))。倘於本集團確認相關收益前，本集團有無條件權利收取代價，合約負債亦予以確認。於該等情況，亦確認相應應收款項(見附註1(k))。

就單一客戶合約而言，須呈列合約淨資產或合約淨負債。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不得以淨額呈列。

倘合約包括重大融資部分，則合約結餘根據實際利率法入賬應計利息(見附註1(r))。

(k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款於本集團有無條件權利收取代價時確認。倘代價到期付款前僅須時間推移，則收取代價之權利為無條件。應收賬款使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備入賬(見附註1(h)(i))。

倘應收票據擁有權之絕大部份風險及回報已轉移，則終止確認應收票據。倘應收票據之絕大部份風險及回報獲保留，則應收票據將繼續於綜合財務狀況表內確認。

1. 主要會計政策（續）

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可以隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期及高流動性投資。現金及現金等價物根據附註1(h)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

(m) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後則按攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

(n) 銀行貸款及計息借貸

銀行貸款及計息借貸初步按公平值減交易成本計量。於初始確認後，銀行貸款及計息貸款使用實際利率法按攤銷成本入賬。利息開支根據本集團有關借貸成本之會計政策確認（見附註1(t)）。

(o) 僱員福利

短期僱員福利及向定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內累計。倘延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額以現值列賬。

根據中國相關勞動規則及規例向相關的地方定額供款退休計劃作出的供款，於產生時在損益中確認為開支，惟已計入尚未確認為開支的存貨成本內者則除外。

(p) 所得稅

年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，惟與在其他全面收入或直接於權益內確認的項目有關者，有關稅額乃分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

本期稅項為按年度內應課稅收入，根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

1. 主要會計政策 (續)

(p) 所得稅 (續)

遞延稅項資產與負債分別由可扣減及應課稅暫時性差額產生，即資產與負債就財務報告而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損及未使用稅項抵免產生。

除若干少數例外情況外，倘若可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產，則所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均會予以確認。能支持確認由可扣減暫時性差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時性差額而產生的金額，惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差額是否支持確認由未使用稅項虧損及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則予以考慮。

該等確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況是由首次確認資產或負債（不影響會計溢利及應課稅溢利，亦非業務合併的部分）所引致的暫時性差額，以及有關於附屬公司投資的暫時性差額（如為應課稅差額，僅限於本集團可控制撥回的時間，且有關差額不大可能在可見未來撥回的情況，或如為可予扣減差額，則僅限於有關差額可能在未來撥回的情況）。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，採用在各報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作貼現。

本集團會在各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值；倘不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關稅項利益，則調低該遞延稅項資產的賬面值。倘日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，則撥回該等削減金額。

1. 主要會計政策 (續)

(p) 所得稅 (續)

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額，會各自分開呈報且不予抵銷。倘本公司或本集團有可依法強制執行的權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則本期稅項資產可抵銷本期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為本期稅項資產與負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產與負債，而此等資產與負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(q) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，則確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備按預計履行責任所需開支的現值列賬。

倘不大可能須要付出經濟利益，或有關金額無法可靠地估計，則將有關責任披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性甚微。倘本集團可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性甚微。

(r) 收益及其他收入

本集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或他人使用租賃項下本集團資產的收入分類為收益。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價數額（不包括代表第三方收取的金額）轉移至客戶時，收益予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

1. 主要會計政策（續）

(r) 收益及其他收入（續）

倘合約中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨計量。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。本集團運用香港財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售貨品

收益於體育用品控制權被認為已轉讓予客戶時予以確認。

(ii) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法按將金融資產預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率於應計時予以確認。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產之攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）（見附註1(h)(i)）。

(iii) 政府補助金

倘可合理確定能夠收取政府補助金，而本集團將符合政府補助金所附帶的條件，則政府補助金初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生開支的補助金於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收入。

(iv) 股息

非上市投資之股息收入於股東收取付款之權利確立時於損益確認。

1. 主要會計政策（續）

(s) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。交易日為本公司初步確認有關非貨幣資產或負債之日期。按公平值列賬並以外幣計值的非貨幣資產及負債，按計量公平值當日的匯率換算。

功能貨幣非人民幣的附屬公司的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表內的項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入確認並於權益的匯兌儲備分開累計。

出售功能貨幣非人民幣的附屬公司時，於確認出售的溢利或虧損時，與該附屬公司相關的累計匯兌差額乃由權益重新分類至損益內。

(t) 借貸成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本，將資本化為該資產的部分成本。其他借貸成本則於產生期間列支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在產生資產開支、借貸成本及進行使資產投入擬定用途或銷售所必需的準備活動時開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必需的絕大部分準備活動中斷或完成時，借貸成本暫停或停止資本化。

(u) 研發及廣告

研發及廣告活動的開支，均在其產生期間確認為開支。廣告預付款項在協議期間內平均分期確認為開支。

1. 主要會計政策（續）

(v) 關聯方

- (a) 倘適用下列情況，該名人士或該名人士的近親家屬成員與本集團有關聯：
- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。
- (b) 倘適用下列任何情況，該實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關聯）。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為某一集團成員公司的聯營公司或合營企業，而該另一實體為此集團的成員公司）。
 - (iii) 兩個實體皆為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業及另一實體為第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員之利益而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別的人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響，或是該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本公司的母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員。

1. 主要會計政策(續)

(w) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部項目的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現而定期向本集團最高行政管理人員提供的財務資料當中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及產品性質及服務、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行合算。

本集團經營業務的收益及溢利主要來自於中國的業務，故並未呈列地理資料。

2. 會計判斷及估計

(a) 估計不確定性的來源

附註26載述有關金融工具公平值的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

(i) 物業、廠房及設備的可用年期

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可用年期及相關折舊／攤銷費用。此項估計乃根據性質及功能相若的物業、廠房及設備過往實際可用年限為基準作出，可因技術創新及競爭對手為應對惡劣的行業週期而採取的行動產生重大變動。管理層將於可用年期少於以往估計年期時增加折舊／攤銷費用，或會對已棄置或出售的技術過時或非策略資產作出撇銷或減計。

(ii) 應收賬款的減值虧損

本集團評估預期信貸虧損以對應收賬款的虧損撥備進行估計。此舉需要使用估計及判斷。預期信貸虧損是基於本集團過往的信貸虧損經驗（但對債務人特定因素進行調整）及於報告期末對目前及未來整體經濟情況的評估。倘若估計數額與之前估計有所不同，則有關差額將影響應收賬款賬面值以及有關估計變動發生之期間的減值虧損。本集團於應收賬款預計的存續期內對其預期信貸虧損進行持續評估。

2. 會計判斷及估計（續）

(a) 估計不確定性的來源（續）

(iii) 其他減值虧損

倘情況顯示於附屬公司的投資（附註13）、物業、廠房及設備、使用權資產、非即期按金及預付款項以及其他金融資產的賬面值可能無法收回，該等資產則可被視為已出現減值，並且可能根據香港會計準則第36號資產減值確認減值虧損。該等資產的賬面值作定期檢討，以評估可收回金額是否已下跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，則對該等資產進行減值測試。倘出現上述下跌，則將賬面值調低至可收回金額。可收回金額為淨出售價及使用價值兩者中的較高者。由於本集團資產並無可得的市場報價，因此難以準確估計出售價。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量貼現至其現值，而這需要對收益及經營成本金額作出重大判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回金額的合理近似金額，包括根據對收益及經營成本金額的合理及可支持的假設及預測進行的估計。

(iv) 存貨的可變現淨值

本集團藉著評估存貨的可變現淨值確認存貨減值，當出現顯示可變現淨值較成本為低的事件或情況變動時，將對存貨計提減值。釐定可變現淨值時須作出判斷及估計，倘預期情況與原本估計不同，有關差額將影響有關估計出現變動的期間內存貨的賬面值及計入損益的存貨減值。

(v) 所得稅

釐定所得稅撥備須對若干交易的未來稅項處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應制定稅務撥備。有關交易的稅項處理乃定期重新考慮，以計及稅務規例的所有變動。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要業務為於中國製造及買賣體育用品，包括鞋類、服裝、配飾及其他。收益指貨品銷售額扣除退貨、折扣及增值稅及其他銷售稅。

收益分拆

按主要產品或服務線劃分之客戶合約收益分拆如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| 香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益 | | |
| 按主要產品分拆 | | |
| — 鞋類 | 2,778,899 | 2,558,958 |
| — 服裝 | 2,644,564 | 2,455,078 |
| — 配飾 | 121,680 | 89,300 |
| — 其他 | 86,723 | 84,110 |
| | 5,631,866 | 5,187,446 |

按收益確認時間劃分之客戶合約收益分拆於附註3(b)(i)披露。

本集團的客戶基礎是多樣化的，包括兩名（二零一八年：兩名）客戶的交易額超逾本集團收益的10%。於二零一九年，兩個可呈報分部（見附註3(b)）向該兩名（二零一八年：兩名）客戶銷售鞋類、服裝、配飾及其他的收益（包括據本集團所知屬與該等兩名（二零一八年：兩名）客戶在共同控制下的實體的銷售額）分別約為人民幣701,374,000元（二零一八年：約人民幣680,513,000元）及人民幣659,163,000元（二零一八年：約人民幣644,844,000元）。來自該兩名客戶之信貸風險集中詳情載於附註26(a)(i)。

有關本集團主要業務活動之其他詳情披露如下。

(b) 分部報告

本集團按產品線管理其業務。按照與向本集團最高行政管理人員內部呈報資料以分配資源及評估表現一致的方式，本集團呈報下列兩個可呈報分部。並無綜合經營分部以組成以下可呈報分部。

- 成人：此分部的收益源自生產及買賣成人運動產品。
- 童裝：此分部的收益源自買賣童裝運動產品。

3. 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

本集團收益及業績主要來自在中國進行銷售，本集團於本年度所運用的主要資產位於中國。因此，並無於本年度作出地區分部分析。此外，並無編製分部資產及負債資料，以於本年度供本集團最高行政管理人員審閱，作分配資源及評估表現之用。

(i) 分部業績

為評估分部表現及分配資源予各分部，本集團的高級行政管理人員應用下列基準監控各可呈報分部之業績：

收益及支出乃參考可呈報分部所產生的銷售額與支出分配至有關分部。用於呈報分部溢利的指標為毛利。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，按收益確認時間劃分之客戶合約收益分拆，以及向本集團最高行政管理人員提供以進行資源分配及評估分部表現的本集團可呈報分部資料載列如下。

| | 成人 | | 童裝 | | 總計 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
| 按收益確認時間分拆 | | | | | | |
| 某個時間點 | 4,632,978 | 4,371,481 | 998,888 | 815,965 | 5,631,866 | 5,187,446 |
| 來自外部客戶的收益 | 4,632,978 | 4,371,481 | 998,888 | 815,965 | 5,631,866 | 5,187,446 |
| 分部間收益 | 10,519 | 25,928 | - | - | 10,519 | 25,928 |
| 可呈報分部收益 | 4,643,497 | 4,397,409 | 998,888 | 815,965 | 5,642,385 | 5,213,374 |
| 銷售成本 | (2,793,473) | (2,637,660) | (578,903) | (469,793) | (3,372,376) | (3,107,453) |
| 可呈報分部溢利(毛利) | 1,850,024 | 1,759,749 | 419,985 | 346,172 | 2,270,009 | 2,105,921 |

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報分部收益及除所得稅前溢利之對賬

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 (經重列) |
|----------------------|--------------------|-------------------------|
| 收益 | | |
| 可呈報分部收益 | 5,642,385 | 5,213,374 |
| 對銷分部間收益 | (10,519) | (25,928) |
| 綜合營業額(附註3(a)) | 5,631,866 | 5,187,446 |
| 除所得稅前溢利 | | |
| 可呈報分部溢利 | 2,270,009 | 2,105,921 |
| 對銷分部間溢利 | (393) | (50) |
| 來自本集團外部客戶的可呈報分部溢利 | 2,269,616 | 2,105,871 |
| 其他收益 | 236,848 | 281,920 |
| 其他淨虧損 | (29,663) | (81,780) |
| 銷售及分銷開支 | (1,026,781) | (978,973) |
| 行政開支 | (569,778) | (543,511) |
| 金融資產減值虧損撥回/(減值虧損) | 7,008 | (1,200) |
| 購回優先無抵押票據之收益 | 52,644 | - |
| 財務成本 | (217,469) | (211,649) |
| 綜合除所得稅前溢利 | 722,425 | 570,678 |

4. 其他收益及淨虧損

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|----------------------|-----------------|----------------|
| 其他收益 | | |
| 按攤銷成本計量的金融資產之利息收入 | 104,743 | 97,578 |
| 政府補助金 [#] | 107,962 | 109,473 |
| 投資非上市股本證券之股息收入(附註14) | - | 35,286 |
| 其他 | 24,143 | 39,583 |
| | 236,848 | 281,920 |
| 其他淨虧損 | | |
| 出售物業、廠房及設備的淨收益/(虧損) | 414 | (17) |
| 外匯淨虧損 | (30,077) | (81,763) |
| | (29,663) | (81,780) |

附註：

- [#] 因本集團對地方經濟作出貢獻，獲多個地方政府機關發放政府補助金人民幣107,962,000元(二零一八年：人民幣109,473,000元)，該等補助金的授予均為無條件，並由有關機關酌情決定。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／（計入）以下各項：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| (a) 財務成本 | | |
| 租賃負債利息 | 296 | — |
| 銀行及其他借貸的利息 | 6,643 | 6,710 |
| 優先無抵押票據財務費用 | 210,530 | 204,939 |
| 並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額 | 217,469 | 211,649 |
| | | |
| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
| (b) 員工成本 | | |
| 向定額供款退休計劃作出的供款# | 22,592 | 20,928 |
| 薪金、工資及其他福利 | 492,594 | 433,418 |
| | 515,186 | 454,346 |

附註：

年內，並無沒收供款可供抵銷現有供款（二零一八年：無）。

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| (c) 其他項目 | | |
| 核數師酬金 | | |
| — 審核服務 | 2,512 | 3,960 |
| 土地租賃款項攤銷# | — | 2,823 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 88,519 | 121,562 |
| 使用權資產折舊** | 7,953 | — |
| （減值虧損撥回）／減值虧損 | | |
| — 貿易應收款項（附註26(a)） | (7,008) | 1,200 |
| 物業的經營租賃費用 | — | 11,466 |
| 研發成本* | 214,327 | 214,574 |
| 存貨成本** | 3,362,250 | 3,081,575 |

5. 除所得稅前溢利(續)

附註：

- # 計入綜合損益表的銷售及分銷開支內。
- ## 本集團已採用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日期初結餘以確認與先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃有關的使用權資產。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非根據先前政策於租賃期內按直線基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支。根據該方法，比較資料並無重列(見附註1(c))。
- * 研發成本包括與研發部門僱員有關員工成本及折舊人民幣74,580,000元(二零一八年：人民幣62,895,000元)，該等金額亦計入於附註5(b)披露之員工成本總額或上文單獨披露之各項總額。研發成本計入綜合損益表的行政開支內。
- ** 存貨成本包括有關員工成本及折舊人民幣249,677,000元(二零一八年：人民幣231,944,000元)，該等金額亦計入附註5(b)披露的總員工成本或上文就各項該等類別開支單獨披露的各項總額。

6. 綜合損益表中的所得稅開支

(a) 綜合損益表中的所得稅開支指：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 本期稅項－中國所得稅 | | |
| 年內撥備(附註23(a)) | 247,401 | 266,642 |
| 以往年度超額撥備(附註23(a)) | - | (5,258) |
| 遞延稅項 | 247,401 | 261,384 |
| 暫時性差額的產生及撥回(附註23(b)) | 9,616 | 3,921 |
| 因稅率變動導致對一月一日遞延稅項結餘的影響(附註23(b)) | (4,367) | - |
| | 5,249 | 3,921 |
| | 252,650 | 265,305 |

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團無須繳交開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅(二零一八年：無)。
- (ii) 由於本集團於年內並無賺取任何須繳納香港、巴西、美國及歐洲利得稅的收入，故並無就香港、巴西、美國及歐洲利得稅作出撥備(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 綜合損益表中的所得稅開支（續）

(a) 綜合損益表中的所得稅開支指：（續）

- (iii) 根據企業所得稅法（「企業所得稅法」），所有中國附屬公司須按25%（二零一八年：25%）稅率繳納所得稅，惟本公司的獲認可為高新技術企業（「高新技術企業」）的於中國營運的其中一間附屬公司三六一度（中國）有限公司除外。獲認可為高新技術企業的企業可享受15%的減免企業所得稅稅率，並就合理產生的研發開支額外享受75%的稅項減免，有效期為三年。截至二零一九年十二月三十一日止年度，該附屬公司獲認可為高新技術企業，故可享受高新技術企業的優惠稅率。

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的除所得稅前溢利的對賬：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前溢利 | 722,425 | 570,678 |
| 除所得稅前溢利的名義稅額，按適用於有關司法權區溢利的稅率計算 | 202,060 | 210,984 |
| 不可扣稅開支的稅務影響 | 20,501 | 26,181 |
| 免稅收入的稅務影響 | (7,288) | (9,349) |
| 未確認未動用稅務虧損的稅務影響 | 18,744 | 32,747 |
| 以往年度超額撥備 | - | (5,258) |
| 稅率變動對遞延稅項結餘的影響 | (4,367) | - |
| 股息的預扣稅 | 23,000 | 10,000 |
| 所得稅開支 | 252,650 | 265,305 |

7. 董事酬金

按香港公司條例第383(1)節及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下:

| | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元 | 退休計劃供款 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------|---------------|---------------------------|-----------------|--------------|
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度 | | | | |
| 執行董事 | | | | |
| 丁伍號 | - | 1,342 | 16 | 1,358 |
| 丁輝煌 | - | 1,029 | 16 | 1,045 |
| 丁輝榮 | - | 1,024 | 16 | 1,040 |
| 王加碧 | - | 586 | 16 | 602 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 韓炳祖(附註(i)) | 228 | - | - | 228 |
| 陳闖(附註(i)) | 123 | - | - | 123 |
| 徐容國(附註(ii)) | 190 | - | - | 190 |
| 廖建文(附註(iii)) | 242 | - | - | 242 |
| 李苑輝 | 446 | - | - | 446 |
| | 1,229 | 3,981 | 64 | 5,274 |

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | | | | |
|----------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| 執行董事 | | | | |
| 丁伍號 | - | 1,205 | 15 | 1,220 |
| 丁輝煌 | - | 1,004 | 15 | 1,019 |
| 丁輝榮 | - | 1,004 | 15 | 1,019 |
| 王加碧 | - | 635 | 15 | 650 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 徐容國(附註(ii)) | 474 | - | - | 474 |
| 廖建文(附註(iii)) | 361 | - | - | 361 |
| 李苑輝 | 355 | - | - | 355 |
| | 1,190 | 3,848 | 60 | 5,098 |

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 董事酬金(續)

附註：

- (i) 韓炳祖先生及陳闖先生分別於二零一九年五月二十日及二零一九年八月二十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (ii) 徐容國先生於二零一九年五月二十日退任本公司獨立非執行董事。
- (iii) 廖建文先生於二零一九年八月二十七日辭任本公司獨立非執行董事。

已付本公司執行董事或為本公司執行董事支付的袍金、薪金、津貼及實物福利，通常為支付服務於管理本公司及其附屬公司的事務相關之人士的酬金或其應收酬金。

本集團於本年度內概無向本公司任何董事支付任何酬金，以誘使其加入本集團或加入本集團時的酬金或離職補償（二零一八年：無）。本年度內概無有關本公司董事放棄或同意放棄任何酬金的安排（二零一八年：無）。

8. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，概無人士為本公司董事，五名（二零一八年：五名）人士的酬金總額如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 薪金及其他酬金 | 11,113 | 10,818 |
| 退休計劃供款 | 153 | 207 |
| | 11,266 | 11,025 |

該五名（二零一八年：五名）最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

| | 二零一九年 人數 | 二零一八年 人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1 | - |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 2 | 2 |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | 1 | 2 |
| 3,000,001港元至3,500,000港元 | - | 1 |
| 3,500,001港元至4,000,000港元 | 1 | - |

本集團於本年度內概無向五名最高薪酬人士支付或應付任何酬金，以誘使其加入本集團或加入本集團時的酬金或離職補償（二零一八年：無）。

9. 其他全面收益

與其他全面收益各部分有關的稅務影響：

| | 二零一九年 | | | | 二零一八年 | | |
|---|----------|------------------------|-----------|----------|----------|-------|----------|
| | 除稅前金額 | 稅率變動對 遞延稅項 結餘的影響 | 稅務收益 | 除稅後金額 | 除稅前金額 | 稅務收益 | 除稅後金額 |
| | | (附註23(b)) | (附註23(b)) | | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 按公平值計入其他全面收益的 股本投資—公平值變動淨額儲備 (不可轉回) | (3,587) | 2,182 | 538 | (867) | (22,363) | 5,591 | (16,772) |
| 換算財務報表時產生的匯兌差額 | (35,140) | - | - | (35,140) | (64,476) | - | (64,476) |
| 其他全面收益 | (38,727) | 2,182 | 538 | (36,007) | (86,839) | 5,591 | (81,248) |

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利人民幣432,403,000元(二零一八年:人民幣303,665,000元)以及年內已發行普通股的加權平均數2,067,602,000股(二零一八年:2,067,602,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

因為年內本公司並無發行在外之潛在具攤薄影響股份(二零一八年:無),故此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11. 物業、廠房及設備及於根據經營租賃持作自用的租賃土地中的權益

| | 分類為 使用權資產的 位於租賃土地 上的樓宇 (附註12) 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 辦公設備及 其他固定資產 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 小計 人民幣千元 | 於根據 經營租賃 持作自用的 租賃土地中的 權益 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|--|----------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|---|-------------|
| 成本： | | | | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | 1,210,388 | 246,051 | 236,124 | 33,355 | 19,276 | 1,745,194 | 133,118 | 1,878,312 |
| 匯兌調整 | 2,461 | 159 | 111 | - | - | 2,731 | - | 2,731 |
| 添置 | 385 | 15,227 | 3,214 | 459 | 12,724 | 32,009 | - | 32,009 |
| 轉撥 | 2,200 | - | - | - | (2,200) | - | - | - |
| 出售 | - | (747) | - | - | - | (747) | - | (747) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 1,215,434 | 260,690 | 239,449 | 33,814 | 29,800 | 1,779,187 | 133,118 | 1,912,305 |
| 累計折舊及攤銷： | | | | | | | | |
| 於二零一八年一月一日 | 299,440 | 143,363 | 151,754 | 27,862 | - | 622,419 | 18,833 | 641,252 |
| 匯兌調整 | 287 | 81 | 122 | - | - | 490 | - | 490 |
| 本年度支出 | 67,870 | 22,965 | 30,047 | 680 | - | 121,562 | 2,823 | 124,385 |
| 出售撥回 | - | (341) | - | - | - | (341) | - | (341) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 367,597 | 166,068 | 181,923 | 28,542 | - | 744,130 | 21,656 | 765,786 |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 847,837 | 94,622 | 57,526 | 5,272 | 29,800 | 1,035,057 | 111,462 | 1,146,519 |

11. 物業、廠房及設備及於根據經營租賃持作自用的租賃土地中的權益(續)

| | 分類為 使用權資產的 位於租賃土地 上的樓宇 (附註12) 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 辦公設備及 其他固定資產 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 小計 人民幣千元 | 於根據 | 總計 人民幣千元 |
|--|--|----------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|--|-------------|
| | | | | | | | 經營租賃 持作自用的 租賃土地中的 權益 人民幣千元 | |
| 成本： | | | | | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 首次應用香港財務報告準則 第16號的影響(附註1(c)) | 1,215,434 | 260,690 | 239,449 | 33,814 | 29,800 | 1,779,187 | 133,118 | 1,912,305 |
| | - | - | - | - | - | - | (133,118) | (133,118) |
| 於二零一九年一月一日 | 1,215,434 | 260,690 | 239,449 | 33,814 | 29,800 | 1,779,187 | - | 1,779,187 |
| 匯兌調整 | 1,056 | 24 | 89 | - | - | 1,169 | - | 1,169 |
| 添置 | 139 | 9,890 | 4,348 | 909 | - | 15,286 | - | 15,286 |
| 出售 | - | (11,164) | (4,470) | - | - | (15,634) | - | (15,634) |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 1,216,629 | 259,440 | 239,416 | 34,723 | 29,800 | 1,780,008 | - | 1,780,008 |
| 累計折舊及攤銷： | | | | | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 首次應用香港財務報告準則 第16號的影響(附註1(c)) | 367,597 | 166,068 | 181,923 | 28,542 | - | 744,130 | 21,656 | 765,786 |
| | - | - | - | - | - | - | (21,656) | (21,656) |
| 於二零一九年一月一日 | 367,597 | 166,068 | 181,923 | 28,542 | - | 744,130 | - | 744,130 |
| 匯兌調整 | 154 | 12 | 118 | - | - | 284 | - | 284 |
| 本年度支出 | 58,607 | 22,409 | 6,923 | 580 | - | 88,519 | - | 88,519 |
| 出售撥回 | - | (7,125) | (1,164) | - | - | (8,289) | - | (8,289) |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 426,358 | 181,364 | 187,800 | 29,122 | - | 824,644 | - | 824,644 |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 790,271 | 78,076 | 51,616 | 5,601 | 29,800 | 955,364 | - | 955,364 |

於二零一九年十二月三十一日，一項賬面淨值人民幣43,571,000元(二零一八年：人民幣43,953,000元)的物業已予抵押，作為本集團為數人民幣39,325,000元(二零一八年：人民幣43,938,000元)的銀行融資額的擔保(附註20)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12. 使用權資產

| | 樓宇 人民幣千元 | 持作自用的 租賃土地中的 權益 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| 成本： | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 | - | - | - |
| 首次應用香港財務報告準則第16號的影響(附註1(c)) | 8,334 | 111,462 | 119,796 |
| 於二零一九年一月一日 | 8,334 | 111,462 | 119,796 |
| 匯兌調整 | 55 | - | 55 |
| 添置 | - | 1,865 | 1,865 |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 8,389 | 113,327 | 121,716 |
| 累計折舊： | | | |
| 於二零一九年一月一日 | - | - | - |
| 匯兌調整 | 24 | - | 24 |
| 本年度支出 | 4,994 | 2,959 | 7,953 |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 5,018 | 2,959 | 7,977 |
| 賬面淨值： | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 3,371 | 110,368 | 113,739 |

與於損益確認的租賃相關的開支項目分析如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|--|----------------|------------------------|
| 租賃負債利息 | 296 | - |
| 與短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的 其他租賃相關的開支 | 6,827 | - |
| 就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃之最低租賃付款總額 | - | 11,466 |

附註：本集團透過採用經修訂追溯法已首次應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘以就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的有關租賃確認使用權資產。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產折舊，而非過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支之政策。根據該方法，比較資料並未重列(見附註1(c))。

12. 使用權資產 (續)

租賃現金流出總額、租賃負債到期日分析及尚未開始的租賃產生的日後現金流出之詳情分別載列於附註19及26(b)。

於持作自用的租賃土地的擁有權權益

本集團之製造設備主要位於其就其業務持有的若干租賃土地。已提前作出一次性付款以收購該等土地權益，根據土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。

租賃作自用之其他物業

本集團已通過租賃協議獲得將其他物業用作其辦公室及零售門店之權利。租約一般初步為期一至八年。為反映市場租金，租賃付款通常每年增加一次。

13. 於附屬公司的投資

以下為本集團附屬公司的詳情。除另有說明外，所持的股份類別為普通股。

| 附屬公司名稱 | 成立/註冊成立及營業地點 | 已發行及繳足股本概況 | 擁有權權益比例 | | | 主要業務 |
|------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| | | | 本集團的實際權益 | 本公司持有 | 附屬公司持有 | |
| 三六一度控股有限公司 | 英屬處女群島 | 100股每股面值1美元 (「美元」)之股份 | 100% (二零一八年: 100%) | 100% (二零一八年: 100%) | - | 投資控股 |
| 三六一度實業有限公司 | 香港 | 1股股份 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 三六一度投資有限公司 | 香港 | 1股股份 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 三六一度(香港)投資有限公司 | 香港 | 1股股份 | 87% (二零一八年: 87%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 三六一度(福建)體育用品有限公司 (附註(i)及(iv)) | 中國 | 280,000,000港元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 製造及買賣體育用品 |
| 三六一度(中國)有限公司 (附註(i)及(iv)) | 中國 | 560,000,000港元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 製造及買賣體育用品 |
| 三六一度(廈門)工貿有限公司 (附註(ii)及(iv)) | 中國 | 人民幣100,000,000元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |
| 三六一度(福建)鞋塑科技有限公司 (附註(iii)及(iv)) | 中國 | 120,000,000港元 | 51% (二零一八年:51%) | - | 51% (二零一八年:51%) | 製造及買賣鞋底 |
| 三六一度童裝有限公司(附註(i)及(iv)) | 中國 | 80,000,000港元 | 87% (二零一八年: 87%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣童裝體育用品 |

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 於附屬公司的投資（續）

| 附屬公司名稱 | 成立/註冊成立及 營業地點 | 已發行及繳足股本概況 | 擁有權益比例 | | 主要業務 | |
|---|------------------|--|--------------------------|-------|--------------------------|--------------------------------|
| | | | 本集團的 實際權益 | 本公司持有 | | |
| 宇彌國際有限公司 | 香港 | 100,000股股份 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |
| 361 Degrees Kids Wear Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1股每股面值1美元之 股份 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 361 Degrees Kids Wear Limited | 開曼群島 | 1,000,000股每股面值 0.01港元之股份 | 87% (二零一八年: 87%) | - | 87% (二零一八年: 87%) | 投資控股 |
| 361 Degrees Kids Wear Investment Limited | 英屬處女群島 | 1股每股面值1美元之 股份 | 87% (二零一八年: 87%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 萬唯國際實業有限公司 | 香港 | 10,000股股份 | 70% (二零一八年: 70%) | - | 70% (二零一八年: 70%) | 投資控股 |
| 中蘭體育用品有限公司(附註(i)及(iv)) | 中國 | 人民幣49,910,463元 | 70% (二零一八年: 70%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 望唯(廈門)工貿有限公司(附註(ii)及(iv)) | 中國 | 人民幣5,000,000元 | 70% (二零一八年: 70%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |
| 361 USA, Inc | 美國 | 19美元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |
| Yue Lei do Brasil Comércio, Importação e Exportação de Artigos Esportivos Ltda | 巴西 | 62,310,627股每股面值 1雷亞爾之股份 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |
| 泉州晉江江頭閩海加油站有限公司 (附註(ii)及(iv)) | 中國 | 人民幣25,100,000元 | 51% (二零一八年:51 %) | - | 51% (二零一八年:51 %) | 經營加油站 |
| 多一度(泉州)電子商務有限公司 (附註(ii)及(iv)) | 中國 | 人民幣3,000,000元 (二零一八年: 人民幣1,000,000元) | 80% (二零一八年: 80%) | - | 80% (二零一八年: 80%) | 經電子商貿平台經 銷及銷售本集團 之361°產品 |
| 361° Europe Holding B.V. | 荷蘭 | 100歐元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 361° Europe B.V. | 荷蘭 | 100歐元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |
| 三六一度(廈門)投資管理諮詢有限公司 (附註(ii)及(iv)) | 中國 | 人民幣1,000,000元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 投資控股 |
| 泉州市晟鴻商貿有限公司(附註(ii)及(iv)) | 中國 | 人民幣1,000,000元 | 100% (二零一八年: 100%) | - | 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |

13. 於附屬公司的投資（續）

| 附屬公司名稱 | 成立/註冊成立及營業地點 | 已發行及繳足股本概況 | 擁有權益比例 | | 主要業務 |
|---|--------------|--|--------------------------|-----------------------------------|----------|
| | | | 本集團的實際權益 | 本公司持有 附屬公司持有 | |
| 泉州三六一度投資有限公司(附註(ij)及(iv)) | 中國 | 人民幣50,000,000元 | 100% (二零一八年: 100%) | - 100% | 投資控股 |
| 諸暨市三六一度童裝有限公司 (「諸暨市三六一度」)(附註(ij)、(iv)及(v)) | 中國 | 134,737,000港元 (二零一八年: 120,000,000港元) | 74% (二零一八年: 87%) | - 85% (二零一八年: 100%) | 買賣童裝體育用品 |
| 泉州炫動商貿有限公司(附註(ij)及(iv)) | 中國 | 人民幣1,000,000元 | 100% (二零一八年: 100%) | - 100% (二零一八年: 100%) | 買賣體育用品 |

附註：

- (i) 此等公司為在中國成立的外商獨資企業。
- (ii) 此等公司為在中國成立的有限責任公司。
- (iii) 該公司為在中國註冊的中外合資企業。
- (iv) 公司英文譯名僅供參考。此等公司的正式名稱為中文。
- (v) 於二零一八年十一月九日，本集團與一名獨立第三方諸暨盈實創加股權投資合夥企業（有限合夥）（「投資方」）訂立投資協議，據此，投資方同意透過認購其額外註冊資本的方式收購本公司一間間接全資附屬公司諸暨市三六一度約14.93%股權，代價為人民幣500,000,000元。認購事項須待先決條件—本集團所有童裝業務之實質營運轉入諸暨市三六一度及有關代價悉數注資予諸暨市三六一度獲達成後方可作實。倘本集團及投資方未能達成先決條件，則投資墊款將須退還予投資方。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已獲得投資墊款人民幣350,000,000元（「初始投資」），由於對本集團童裝業務之初始投資尚未開始對諸暨市三六一度注資，該款項入賬列為投資方墊款（見附註18）。於二零一九年四月，童裝業務開始轉入諸暨市三六一度。於二零一九年九月三十日，本集團進一步獲得投資墊款人民幣150,000,000元（「其後投資」）。

於二零一九年九月三十日完成其後投資注資後，本公司董事認為投資方之投資已完成。本公司一間間接全資附屬公司於諸暨市三六一度持有之股權由100%減少至約85.07%。於諸暨市三六一度之股權減少被視為一項附屬公司之視作出售及作為一項股權交易入賬。非控股權益應佔資產淨值人民幣171,998,000元與已收代價人民幣500,000,000元間的差異被視為一項股權變動並計入「其他儲備」。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

14. 其他非流動金融資產

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 指定按公平值計入其他全面收益的股本證券(不可轉回) —未上市股本證券 | 24,992 | 28,579 |

未上市股本證券指Jinjiang Merchant Investment Co., Ltd 6.7% (二零一八年: 6.7%) 股權, 該公司於中國註冊成立及從事物業發展。本集團指定其於Jinjiang Merchant Investment Co., Ltd的投資為按公平值計入其他全面收益(不可轉回), 因為該投資乃持作策略用途。於年內並無就該投資確認股息收入(二零一八年: 人民幣35,286,000元)。

15. 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括:

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 23,892 | 64,868 |
| 在產品 | 21,958 | 21,546 |
| 製成品 | 1,122,186 | 964,685 |
| | 1,168,036 | 1,051,099 |

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下:

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 已出售存貨賬面值 | 3,362,250 | 3,069,499 |
| 存貨撇減 | - | 12,076 |
| | 3,362,250 | 3,081,575 |

16. 應收賬款及其他應收款項

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 應收賬款 | 2,125,643 | 2,362,054 |
| 減：呆賬撥備 | (50,847) | (57,855) |
| 應收賬款，扣除虧損撥備 | 2,074,796 | 2,304,199 |
| 應收票據 | 124,578 | 95,072 |
| | 2,199,374 | 2,399,271 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | | |
| <i>即期</i> | | |
| 按金 | 8 | 31 |
| 預付款項 | 531,642 | 616,040 |
| 其他應收款項 | 107,824 | 104,909 |
| | 639,474 | 720,980 |
| <i>非即期</i> | | |
| 按金及預付款項 | 91,895 | 94,060 |

於二零一九年十二月三十一日，本集團向供應商背書若干銀行承兌票據合共人民幣217,513,000元（二零一八年：人民幣4,470,000元），以按全面追索基準償付同一金額之應付賬款。本集團已全數取消確認該等應收票據及應付供應商款項。該等已取消確認銀行承兌票據的到期日自報告期末起少於六個月。本公司董事認為，本集團已轉讓該等票據擁有權的絕大部份風險及回報，並已履行其應付供應商款項的責任，本集團在發行銀行未能於到期日償付票據時就相關中國規則及規例項下該等應收票據的結算責任方面面臨少量風險。本集團認為，票據的發行銀行信貸記錄良好，且發行銀行於到期日不償付該等票據的可能性不大。

預付款項包括預付予供應商的款項人民幣451,784,000元（二零一八年：人民幣582,878,000元）。

預期所有應收賬款、應收票據，以及按金、預付款項及其他應收款項的即期部分將於一年內收回或確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 應收賬款及其他應收款項 (續)

賬齡分析

以下為截至報告期末的應收賬款及應收票據 (扣除呆賬撥備) 以發票日期為基準的賬齡分析:

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|----------------|
| 90天內 | 1,500,107 | 1,481,001 |
| 超過90天但180天內 | 667,207 | 873,813 |
| 超過180天但360天內 | 32,060 | 44,457 |
| | 2,199,374 | 2,399,271 |

應收賬款及應收票據應於出具發票之日起計30至180天 (二零一八年: 30至180天) 內償還。本集團信貸政策的進一步詳情載列於附註26(a)。

17. 現金及銀行存款及其他現金流量資料

(a) 現金及銀行存款包括:

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------------|------------------|----------------|
| 已抵押銀行存款 | 230,675 | 327,405 |
| 銀行存款 | | |
| – 存放日起三個月以上到期 | 3,000,000 | 4,500,000 |
| – 存放日起三個月內到期 | 392,029 | 13,757 |
| 銀行及手頭現金 | 3,030,266 | 1,637,524 |
| 現金及銀行存款 | 6,652,970 | 6,478,686 |
| 代表: | | |
| 已抵押銀行存款 | 230,675 | 327,405 |
| 銀行存款 | 3,000,000 | 4,500,000 |
| 現金及現金等價物 | 3,422,295 | 1,651,281 |
| | 6,652,970 | 6,478,686 |

銀行存款已抵押予銀行，作為若干銀行融資額的擔保 (見附註20)。

於二零一九年十二月三十一日，於中國境內存入銀行或手頭持有並列入已抵押銀行存款、銀行存款以及現金及現金等價物的結餘為人民幣6,394,187,000元 (二零一八年: 人民幣6,387,612,000元)。向中國境外匯款受中國政府所實施的外匯管制規限。

17. 現金及銀行存款及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃過往或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表內劃分為融資活動所產生現金流量的負債。

| | 租賃負債 人民幣千元 (附註19) | 銀行貸款 人民幣千元 (附註20) | 計息借貸 人民幣千元 (附註21) | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日 | - | 12,814 | 2,565,480 | 2,578,294 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 銀行貸款所得款項 | - | 100,000 | - | 100,000 |
| 償還銀行貸款 | - | (1,242) | - | (1,242) |
| 已付利息 | - | (6,710) | (192,219) | (198,929) |
| 融資現金流量變動總額 | - | 92,048 | (192,219) | (100,171) |
| 匯兌調整 | - | 604 | 136,193 | 136,797 |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支(附註5(a)) | - | 6,710 | 204,939 | 211,649 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | - | 112,176 | 2,714,393 | 2,826,569 |
| 初始應用香港財務報告準則第16號之影響 (附註1(c)) | 8,334 | - | - | 8,334 |
| 於二零一九年一月一日 | 8,334 | 112,176 | 2,714,393 | 2,834,903 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 購回優先無抵押票據之付款 | - | - | (314,957) | (314,957) |
| 已付租賃租金資本部分 | (6,939) | - | - | (6,939) |
| 已付租賃租金利息部分 | (296) | - | - | (296) |
| 銀行貸款所得款項 | - | 100,000 | - | 100,000 |
| 償還銀行貸款 | - | (101,221) | - | (101,221) |
| 已付利息 | - | (6,643) | (193,451) | (200,094) |
| 融資現金流量變動總額 | (7,235) | (7,864) | (508,408) | (523,507) |

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17. 現金及銀行存款及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動所產生負債的對賬(續)

| | 租賃負債 人民幣千元 (附註19) | 銀行貸款 人民幣千元 (附註20) | 計息借貸 人民幣千元 (附註21) | 總計 人民幣千元 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| 匯兌調整 | 29 | 231 | 54,733 | 54,993 |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支(附註5(a)) | 296 | 6,643 | 210,530 | 217,469 |
| 租賃負債增加 | 1,865 | - | - | 1,865 |
| 購回優先無抵押票據之收益 | - | - | (52,644) | (52,644) |
| 其他變動總額 | 2,161 | 6,643 | 157,886 | 166,690 |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 3,289 | 111,186 | 2,418,604 | 2,533,079 |

18. 應付賬款及其他應付款項

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 應付賬款 | 720,726 | 704,253 |
| 應付票據 | 850,420 | 1,013,986 |
| 合約負債 | 164,496 | 141,128 |
| 投資方墊款(附註13(v)) | - | 350,000 |
| 其他應付款項及應計費用 | 570,525 | 556,803 |
| | 2,306,167 | 2,766,170 |

除投資方墊款外，所有應付賬款及其他應付款項預期將於一年內償付或確認為收入，或於要求時償還。

計入應付賬款及其他應付款項的應付賬款及應付票據截至報告期末的賬齡分析如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 於1個月內屆滿或須於要求時還款 | 745,242 | 384,030 |
| 於1至3個月內屆滿 | 374,472 | 540,334 |
| 於3至6個月內屆滿 | 451,432 | 717,875 |
| 於6至12個月內屆滿 | - | 76,000 |
| | 1,571,146 | 1,718,239 |

18. 應付賬款及其他應付款項（續）

應付票據乃由質押銀行存款作為抵押（如附註17(a)所披露）並由本公司若干附屬公司提供擔保。

合約負債指收取來自客戶之墊款將單獨列示，合約負債之變動如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日的結餘 | 141,128 | 83,797 |
| 因確認年內收益（計入年初合約負債）而產生的合約負債減少 | (141,128) | (83,797) |
| 因年內收取預售按金及分期付款項而產生的合約負債增加 | 164,496 | 141,128 |
| 於十二月三十一日的結餘 | 164,496 | 141,128 |

19. 租賃負債

下表所示於當前及過往報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號的本集團租賃負債的剩餘合約到期日：

| | 二零一九年十二月三十一日 | | 二零一九年一月一日（附註） | | 二零一八年 十二月三十一日（附註） | |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 最低租賃 付款現值 人民幣千元 | 最低租賃 付款總額 人民幣千元 | 最低租賃 付款現值 人民幣千元 | 最低租賃 付款總額 人民幣千元 | 最低租賃 付款現值 人民幣千元 | 最低租賃 付款總額 人民幣千元 |
| 一年內 | 2,763 | 2,845 | 5,152 | 5,376 | - | - |
| 一年後但在兩年內 | 526 | 537 | 2,670 | 2,823 | - | - |
| 兩年後但在五年內 | - | - | 512 | 522 | - | - |
| | 526 | 537 | 3,182 | 3,345 | - | - |
| | 3,289 | 3,382 | 8,334 | 8,721 | - | - |
| 減：未來利息總支出 | | (93) | | (387) | | - |
| 租賃負債現值 | | 3,289 | | 8,334 | | - |

附註：本集團已透過採用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘以就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的有關租賃確認租賃負債。於二零一八年十二月三十一日的比較資料並無重列。有關過渡至香港財務報告準則第16號的影響之進一步詳情載於附註1(c)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 租賃負債(續)

就租賃計入綜合現金流量表中之金額包括：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 (附註) 人民幣千元 |
|---------|----------------|------------------------|
| 屬經營現金流量 | - | 11,466 |
| 屬融資現金流量 | 7,235 | - |
| | 7,235 | 11,466 |

附註：誠如附註1(c)所述，採納香港財務報告準則第16號導致租賃已付租金的現金流量分類變動。比較金額並無重列。

20. 銀行貸款

於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款須於一年內或須於要求時償還，且抵押如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 有抵押銀行貸款 | 11,186 | 12,176 |
| 無抵押銀行貸款 | 100,000 | 100,000 |
| | 111,186 | 112,176 |

於各報告期末銀行融資額與動用情況載列如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|----------|------------------|----------------|
| 融資額 | 2,997,865 | 4,383,938 |
| 於報告期末已動用 | | |
| — 應付票據 | 850,420 | 1,013,986 |
| — 銀行貸款 | 111,186 | 112,176 |
| | 961,606 | 1,126,162 |

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及應付票據乃以一項賬面值人民幣43,571,000元（二零一八年：人民幣43,953,000元）之物業（附註11）及人民幣230,675,000元（二零一八年：人民幣327,405,000元）之已抵押銀行存款（附註17(a)）作擔保。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及應付票據亦由本公司若干附屬公司提供擔保。

21. 非即期計息借貸

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 按攤銷成本計量： 二零二一年到期之優先無抵押票據 | 2,418,604 | 2,714,393 |

於二零一六年六月三日，本公司發行本金額為400,000,000美元於二零二一年到期的優先無抵押票據（「美元票據」）。美元票據的年利率為7.25%，利息每半年於期終派付。美元票據的到期日為二零二一年六月三日。美元票據的實際年利率為7.86%。

於年內，本公司於公開市場購回本金總額53,750,000美元（相當於約人民幣370,200,000元）（二零一八年：無）（「購回票據」），佔美元票據初始本金總額約13.4%。所有購回票據於截至二零一九年十二月三十一日止年度已註銷。於二零一九年十二月三十一日，餘下尚未行使美元票據本金總額為346,250,000美元。於年內，按攤銷成本計量之賬面值約人民幣367,601,000元與支付購回票據約人民幣314,957,000元之間的差額於損益內確認為購回優先無抵押票之收益據約人民幣52,644,000元。

22. 僱員退休福利

定額供款退休計劃

根據中國有關勞工規則及規例，各中國附屬公司參與一項由中國福建省的市政府主管部門組織的定額供款退休福利計劃（「該計劃」），據此，本集團須按合資格僱員相關薪金的16%至19%向該計劃作出供款。地方政府主管部門就應付退休僱員的全部退休金承擔責任。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，每月相關收入的上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

除上述的年度供款外，本集團並無其他有關該計劃及強積金計劃的重大退休福利付款責任。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23. 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項表示：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日的結餘 | 475,905 | 468,040 |
| 年內中國所得稅撥備 (附註6(a)) | 247,401 | 266,642 |
| 以往年度超額撥備 (附註6(a)) | - | (5,258) |
| 年內付款 | (334,412) | (253,519) |
| 於十二月三十一日的結餘 | 388,894 | 475,905 |

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及年內的變動如下：

| | 信貸虧損 撥備 人民幣千元 | 按實付基準 扣除的費用 人民幣千元 | 按實收基準 課稅的收入 人民幣千元 | 其他金融 資產重估 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------|
| 遞延稅項的來源： | | | | | |
| 於二零一八年一月一日的結餘 | 14,163 | 43,085 | (4,034) | (11,045) | 42,169 |
| 於損益計入／(扣除) (附註6(a)) | 300 | (4,088) | (133) | - | (3,921) |
| 於儲備計入 (附註9) | - | - | - | 5,591 | 5,591 |
| 於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘 | 14,463 | 38,997 | (4,167) | (5,454) | 43,839 |
| 於損益計入的稅率變動導致的 遞延稅項結餘的影響 (附註6(a)) | - | 4,367 | - | - | 4,367 |
| 於損益扣除 (附註6(a)) | (1,761) | (3,514) | (4,341) | - | (9,616) |
| 於儲備計入的稅率變動導致的 遞延稅項結餘的影響 (附註9) | - | - | - | 2,182 | 2,182 |
| 於儲備計入 (附註9) | - | - | - | 538 | 538 |
| 於二零一九年十二月三十一日的結餘 | 12,702 | 39,850 | (8,508) | (2,734) | 41,310 |

23. 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 綜合財務狀況表內已確認的遞延稅項資產淨值 | 41,310 | 45,800 |
| 綜合財務狀況表內已確認的遞延稅項負債淨額 | - | (1,961) |
| | 41,310 | 43,839 |

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(p)所載會計政策，本集團並無就累計稅項虧損人民幣51,491,000元(二零一八年：人民幣32,747,000元)確認遞延稅項資產，原因為有關稅項司法權區及實體日後不可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損。根據現時之稅務法例，稅項虧損將自其產生之時起計5年內到期。

(d) 未確認遞延稅項負債

根據企業所得稅法，外國投資者須就中國外資企業於二零零八年一月一日後賺取的溢利而產生的股息分派按稅率10%繳付預扣稅(香港註冊的外商投資者並符合中國相關稅法要求者可享優惠稅率5%)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並未就與附屬公司的未分派溢利人民幣5,907,907,000元(二零一八年：人民幣5,744,283,000幣元)有關的暫時性差額確認因分派此等保留溢利而應付的遞延稅項負債人民幣295,395,000元(二零一八年：人民幣287,214,000元)，原因是本公司可控制此等附屬公司的股息政策，並已決定有關溢利可能不會在可見將來分派。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24. 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各組成部分於年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司各個權益組成部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

| | 附註 | 股本 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | 保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------------|-------|-------------|---------------|--------------------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日的結餘 | | 182,298 | (80,458) | 186,942 | 288,782 |
| 於二零一八年的權益變動： | | | | | |
| 年內虧損 | | - | - | (24,072) | (24,072) |
| 其他全面收入 | | - | 4,719 | - | 4,719 |
| 年內全面收入／(虧損)總額 | | - | 4,719 | (24,072) | (19,353) |
| 年內已宣派及已付股息 | 24(b) | - | - | (194,355) | (194,355) |
| 於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘 | | 182,298 | (75,739) | (31,485) | 75,074 |
| 於二零一九年的權益變動： | | | | | |
| 年內溢利 | | - | - | 239,921 | 239,921 |
| 其他全面虧損 | | - | (2,556) | - | (2,556) |
| 年內全面(虧損)／收入總額 | | - | (2,556) | 239,921 | 237,365 |
| 年內已宣派及已付股息 | 24(b) | - | - | (169,543) | (169,543) |
| 於二零一九年十二月三十一日的結餘 | | 182,298 | (78,295) | 38,893 | 142,896 |

24. 資本、儲備及股息（續）

(b) 股息

(i) 年內應付本公司權益持有人的股息

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 已宣派及已付的每股普通股8.2港仙（二零一八年：7.6港仙）的中期股息 | 148,867 | 132,327 |
| 已宣派及已付的每股普通股1.1港仙（二零一八年：無）的特別股息 | 20,676 | — |
| 於報告期末後擬宣派的每股普通股1.5港仙（二零一八年：無）的末期股息 [#] | 27,804 | — |
| | 197,347 | 132,327 |

(ii) 屬於上一財政年度的應付本公司權益持有人股息，於年內批准及派付

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 上一財政年度的末期股息每股普通股零港仙（二零一八年：3.6港仙），於年內批准及派付 | — | 62,028 |

附註：

[#] 該等末期股息並無於本年度之綜合財務報表內計提。

(c) 股本

| | 二零一九年 | | 二零一八年 | |
|------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 股份數目 千股 | 金額 千港元 |
| 法定： | | | | |
| 普通股每股0.1港元 | 10,000,000 | 1,000,000 | 10,000,000 | 1,000,000 |

| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 金額 人民幣千元 |
|--|------------|-----------|-------------|
| 普通股，已發行及繳足： | | | |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日 | 2,067,602 | 206,760 | 182,298 |

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司會議上就每股股份投一票。所有普通股於本公司的剩餘資產方面均享有同等地位。

24. 資本、儲備及股息（續）

(d) 儲備的性質及目的

(i) 其他儲備

於二零零八年七月二十五日，股東轉讓所持三六一度（福建）體育用品有限公司全部股權及三六一度（香港）體育用品有限公司業務予三六一度實業有限公司，現金代價為1港元。被收購股權的過往賬面值與收購代價的差額被視為一項權益變動，並計入「其他儲備」。

於二零一三年十二月二十三日，361 Degrees Kids Wear Limited 配發股份予非控股權益持有人，佔經擴大股本之13%，並收取總代價人民幣16,225,000元。非控股權益所佔資產淨值與所收取代價的差額被視為一項權益變動，並計入「其他儲備」。

於二零一九年九月三十日，投資者向諸暨市三六一度注入後續投資人民幣150,000,000元。於後續投資注資完成後，本公司董事認為，投資者以總代價為人民幣500,000,000元的投資已完成。非控股權益所佔資產淨值人民幣171,998,000元與所收取總代價的差額被視為一項權益變動，並計入「其他儲備」。

(ii) 法定儲備

根據適用中國法規，若干中國附屬公司須將除所得稅後溢利的10%（撇銷上個年度虧損後）撥入儲備，直至儲備相等於註冊資本的50%。在轉撥至儲備前不得向股東分發股息。經有關當局批准，法定儲備可用以撇銷累計虧損或增加附屬公司註冊資本，但轉撥後結餘不可少於註冊資本的25%。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算功能貨幣並非人民幣（呈列貨幣）的實體的財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註1(s)所載會計政策處理。

(iv) 公平值儲備（不可撥回）

公平值儲備（不可撥回）包括在報告期末持有的根據香港財務報告準則第9號按公平值計入其他全面收益計量的股權投資的公平值累計變動淨額（見附註1(e)）。

(e) 可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，可用作向本公司權益股東分派之儲備總額為人民幣38,893,000元（二零一八年：零）。於報告期末後，本公司董事建議就本年度派發末期股息人民幣27,804,000元（二零一八年：零）。

24. 資本、儲備及股息（續）

(f) 資本管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團持續經營的能力，從而透過與風險水平相當的產品及服務定價以及獲得成本合理的融資，繼續為股東創造回報及為其他利益相關者創造利益。

本集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高的借貸水平可能帶來的較高股東回報與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

本集團根據其債務狀況監察資本。本集團的策略是維持權益及債務處於平衡狀態，並確保有足夠營運資金償還債務。於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（即本集團的計息債務除以總資產）為21%（二零一八年：24%）。

本公司及其任何附屬公司概不受外部施加的資本規定所規限。

25. 按類別分類的金融工具

本集團持有的以下金融工具：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|------------------|
| 金融資產 | | |
| 按攤銷成本列賬的金融資產 | | |
| 應收賬款 | 2,074,796 | 2,304,199 |
| 應收票據 | 124,578 | 95,072 |
| 其他應收款項 | 107,824 | 104,909 |
| 已抵押銀行存款 | 230,675 | 327,405 |
| 銀行存款 | 3,000,000 | 4,500,000 |
| 現金及現金等價物 | 3,422,295 | 1,651,281 |
| 按公平值計入其他全面收益 | | |
| 其他金融資產 | 24,992 | 28,579 |
| | 8,985,160 | 9,011,445 |
| 金融負債 | | |
| 按攤銷成本列賬的金融負債 | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | 2,141,671 | 2,275,042 |
| 租賃負債 | 3,289 | — |
| 銀行貸款 | 111,186 | 112,176 |
| 計息借貸 | 2,418,604 | 2,714,393 |
| | 4,674,750 | 5,101,611 |

26. 財務風險管理及金融工具的公平值

本集團的日常業務過程會產生信貸、流動資金、利率、貨幣及商品價格風險。本集團亦承受由其本身股本價格變動而產生的股本價格風險。

本集團所面臨的該等風險以及用以管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約義務而使本集團產生財務虧損的風險。本集團信貸風險主要歸因於貿易應收款項。因對手方為本集團視為信貸風險較低的銀行，故本集團現金及現金等價物、已抵押銀行存款、銀行存款及應收票據產生的信貸風險有限。於報告期末，銀行存款總額存在集中及信貸風險（包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款、銀行存款），乃由於銀行存款總額大部分存放於特定銀行。

貿易應收款項

本集團的信貸風險主要受各客戶的個別特性（而非客戶經營所在的行業或國家）所影響，故信貸風險高度集中的情況主要發生於本集團對個別客戶有重大風險承擔時。於報告期末，應收本集團最大客戶及五大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的11%（二零一八年：6%）及47%（二零一八年：39%）。

本集團對所有要求超過若干金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶支付到期款項的過往記錄及目前的付款能力，並考慮客戶特有及與客戶經營業務所在的經濟環境有關的資料。貿易應收款項由開票日期起計30至180天內到期。餘款逾期6個月以上的債務人須清償所有未償還結餘。本集團通常不會向客戶收取抵押品。

本集團按相等於存續期預期信貸虧損之金額計量貿易應收款項虧損撥備，有關金額乃使用撥備矩陣計算得出。由於本集團歷史信貸虧損經驗並無顯示不同細分客戶群體發生損失的情況有顯著差異，因此基於逾期情況作出的虧損撥備不就本集團不同客戶群間作出進一步區分。

26. 財務風險管理及金融工具的公平值 (續)

(a) 信貸風險 (續)

貿易應收款項 (續)

下表載列本集團面臨信貸風險敞口以及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料：

| | 加權平均 預期虧損率 % | 賬面總值 人民幣千元 | 虧損撥備 人民幣千元 | 賬面淨值 人民幣千元 |
|----------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 於二零一九年十二月三十一日 | | | | |
| 即期 (未逾期) | 0.6 | 1,498,254 | (8,308) | 1,489,946 |
| 逾期1至90日 | 3.9 | 516,081 | (19,916) | 496,165 |
| 逾期超過90日 | 20.3 | 111,308 | (22,623) | 88,685 |
| | | 2,125,643 | (50,847) | 2,074,796 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | | | | |
| 即期 (未逾期) | 0.7 | 2,131,273 | (14,919) | 2,116,354 |
| 逾期1至90日 | 10.0 | 182,879 | (18,288) | 164,591 |
| 逾期超過90日 | 51.5 | 47,902 | (24,648) | 23,254 |
| | | 2,362,054 | (57,855) | 2,304,199 |

預期虧損率乃基於歷史實際虧損經驗。該等虧損率已就債務人特定因素作出調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、目前狀況以及本集團對應收款項的預計存續期經濟狀況之看法的差異。

貿易應收款項之虧損撥備賬於年內之變動情況如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日之結餘 | 57,855 | 56,655 |
| 於年內確認之 (撥回減值虧損) / 減值虧損 (附註5(c)) | (7,008) | 1,200 |
| 於十二月三十一日之結餘 | 50,847 | 57,855 |

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

(b) 流動資金風險

本集團內的個別營運實體負責各自的現金管理，包括以現金盈餘進行短期投資及貸款集資以應付預期現金需求，但當借貸的金額超過若干事前釐定的授權金額，則需經本公司董事會批准。本集團的政策是定期監察其流動資金需求，以確保有足夠的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾融資額度，以應付短期及長期的流動資金需求。

下表列示本集團於報告期末的非衍生金融負債(基於合約未貼現現金流量，包括按合約利率或(如屬浮息)根據報告期末通行的利率計算的利息付款)的剩餘合約到期情況及本集團須償還有關負債的最早日期：

| | 合約未貼現現金流出 | | | 總額 人民幣千元 | 賬面值 人民幣千元 |
|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| | 一年內或 應要求 人民幣千元 | 超過一年 但兩年內 人民幣千元 | 超過兩年 但五年內 人民幣千元 | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | 2,141,671 | - | - | 2,141,671 | 2,141,671 |
| 租賃負債 | 2,845 | 537 | - | 3,382 | 3,289 |
| 銀行貸款 | 113,024 | - | - | 113,024 | 111,186 |
| 計息借貸 | 176,668 | 2,511,333 | - | 2,688,001 | 2,418,604 |
| 總計 | 2,434,208 | 2,511,870 | - | 4,946,078 | 4,674,750 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | 2,275,042 | - | - | 2,275,042 | 2,275,042 |
| 銀行貸款 | 115,458 | - | - | 115,458 | 112,176 |
| 計息借貸 | 189,452 | 189,452 | 2,802,581 | 3,181,485 | 2,714,393 |
| 總計 | 2,579,952 | 189,452 | 2,802,581 | 5,571,985 | 5,101,611 |

26. 財務風險管理及金融工具的公平值 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

下表根據貸款協議所載議定計劃還款日期概述包含交叉違約條款的銀行貸款到期日分析。金額包括使用合約利率計算的利息付款。因此，該等金額較上表所載到期日分析中「按要求」時間範圍內所披露之金額為高。

本公司董事認為銀行將行使其酌情權要求即時還款的可能性不大。本公司董事認為該等銀行貸款將根據貸款協議所載計劃還款日期償還。

| | 合約未貼現現金流出 | | | | | 賬面值 人民幣千元 |
|-----------------------|-------------|--------------|--------------|-------|--------|--------------|
| | 1年內或 按要求 | 超過1年 但2年內 | 超過2年 但5年內 | 5年以上 | 總計 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於二零一九年十二月三十一日 銀行貸款 | 1,542 | 1,542 | 4,627 | 4,627 | 12,338 | 11,186 |
| 於二零一八年十二月三十一日 銀行貸款 | 1,518 | 1,511 | 4,533 | 6,044 | 13,606 | 12,176 |

26. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

(c) 利率風險

利率風險乃金融工具的公平值或未來現金流量會因市場利率變動發生波動的风险。本集團的利率風險主要來自租賃負債、銀行貸款、計息借貸、已抵押銀行存款、銀行存款以及現金及現金等價物。按浮動利率及固定利率的借貸、存款以及現金及現金等價物分別令本集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團並未使用金融衍生工具對沖利率風險。本集團經管理層監察的利率詳情載於下文(i)項。

(i) 利率詳情

下表載列本集團於報告期末的借貸淨額(即計息金融負債減已抵押銀行存款、銀行存款以及現金及現金等價物)的利率詳情。

| | 二零一九年 | | 二零一八年 | |
|------------------|---------------------|--------------------|--------------|-------------|
| | 實際年利率 % | 金額 人民幣千元 | 實際年利率 % | 金額 人民幣千元 |
| 定息存款/(借貸) | | | | |
| 已抵押銀行存款 | 0.30 – 1.55 | 230,675 | 0.30 – 1.55 | 327,405 |
| 銀行存款 | 1.95 – 2.10 | 3,000,000 | 1.95 – 2.15 | 4,500,000 |
| 現金及現金等價物 | 1.00 – 2.10 | 392,029 | 2.70 | 13,757 |
| 租賃負債 | 5.01 | (3,289) | 不適用 | – |
| 計息借貸 | 7.86 | (2,418,604) | 7.86 | (2,714,393) |
| | | 1,200,811 | | 2,126,769 |
| 浮息存款/(借貸) | | | | |
| 現金及現金等價物 | 0.002 – 0.35 | 3,022,253 | 0.001 – 0.42 | 1,613,424 |
| 銀行貸款 | 2.47 – 4.62 | (111,186) | 2.6 – 5.01 | (112,176) |
| | | 2,911,067 | | 1,501,248 |
| 淨存款總額 | | 4,111,878 | | 3,628,017 |

26. 財務風險管理及金融工具的公平值 (續)

(c) 利率風險 (續)

(ii) 敏感度分析

於二零一九年十二月三十一日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計儲蓄及借貸利率整體上調／下調100個基點，本集團的除所得稅後溢利及保留溢利將分別增加／減少約人民幣22,288,000元（二零一八年：人民幣12,739,000元）。

上述敏感度分析指出本集團的除所得稅後溢利（及保留溢利）可能產生的即時變動，當中假設利率變動於報告期末已經發生，並已用於重新計量本集團於報告期末所持有並使本集團面臨利率風險的金融工具。就本集團於報告期末持有的浮息非衍生金融工具產生的現金流量利率風險而言，對本集團除所得稅後溢利（及保留溢利）的影響，乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。該分析乃按與二零一八年相同的基準進行。

(d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自以與營運相關的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行存款及計息借貸。導致該風險的貨幣主要是港元及美元。

(i) 所面臨的貨幣風險

下表載列本集團於報告期末來自以與實體相關的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險詳情。為方便呈列，所面臨風險的金額於年結日期按現貨匯率換算為人民幣。

| | 外幣風險 (以人民幣列示) | | | | | |
|----------------|---------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| | 二零一九年 | | | 二零一八年 | | |
| | 港元 人民幣千元 | 美元 人民幣千元 | 人民幣 人民幣千元 | 港元 人民幣千元 | 美元 人民幣千元 | 人民幣 人民幣千元 |
| 現金及銀行存款 | 979 | 230,790 | 3 | 44,991 | 26,776 | 22,582 |
| 應收集團內公司款項 | - | - | 1,564,792 | - | - | 1,311,834 |
| 應付集團內公司款項 | - | - | (701,088) | - | - | (31,938) |
| 計息借貸 | - | (2,418,604) | - | - | (2,714,393) | - |
| 已確認資產及負債產生的淨風險 | 979 | (2,187,814) | 863,707 | 44,991 | (2,687,617) | 1,302,478 |

26. 財務風險管理及金融工具的公平值（續）

(d) 貨幣風險（續）

(ii) 敏感度分析

下表載列於報告期末對本集團有重大影響的外匯匯率出現變動（假設所有其他風險變量保持不變）時，本集團的除所得稅後溢利及保留溢利將會產生的概約變動。就此而言，現假定港元與美元的聯繫匯率不會因美元兌其他貨幣價值的任何變動而受到重大影響。

| | 二零一九年 | | 二零一八年 | |
|-----|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| | 外匯匯率 上升／（下跌） | 對除所得稅後 溢利及 保留溢利的影響 人民幣千元 | 外匯匯率 上升／（下跌） | 對除所得稅後 溢利及 保留溢利的影響 人民幣千元 |
| 港元 | 5% (5%) | 37 (37) | 5% (5%) | 1,921 (1,921) |
| 人民幣 | 5% (5%) | 43,185 (43,185) | 5% (5%) | 65,124 (65,124) |

上表所列示分析的結果代表對各集團實體按各自的功能貨幣計量並按報告期末通行的匯率換算為人民幣以供呈列之用的除所得稅後溢利及保留溢利的即時影響總額。

敏感度分析乃假設匯率變動已用於重新計量本集團於報告期末持有並面臨外匯風險的金融工具。該分析不包括將境外業務的財務報表換算成本集團呈列貨幣所導致的差異。該分析乃採用與二零一八年相同的基準進行。

(e) 商品價格風險

本集團產品生產所用的主要原材料包括皮革、聚合物及塑膠。本集團面臨該等原材料價格波動所帶來的風險，而原材料價格受到全球及地區供求狀況的影響。原材料價格波動可能對本集團的財務表現產生不利影響。本集團以往並無訂立任何商品衍生工具以對沖潛在的商品價格變動風險。

(f) 業務風險

本集團的主要業務為設計、製造及分銷品牌運動鞋類、服裝及相關配飾。本集團的財務業績受到以下因素的影響：設計被競爭對手抄襲並以相當低的價格進行複製的速度、本集團能否持續創造可佔據有利市場地位的新設計、維持更廣泛的分銷商網絡、製造足夠數量的產品以滿足時尚銷售及處理過剩存貨而不產生過量虧損。受該等因素影響，本集團日後的財務業績可能會有重大波動。

26. 財務風險管理及金融工具的公平值（續）

(g) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

公平值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準所計量的金融工具公平值。該等金融工具已歸入香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三個公平值層級。本集團參照以下估值方法所採用的輸入數據的可觀察程度及重要性，釐定公平值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一級估值：公平值計量僅使用第一級數據，即於計量日期根據可識別資產或負債於活躍市場之未經調整報價
- 第二級估值：公平值計量使用第二級數據，即可觀察數據未能達到第一級，且並未使用重大不可觀察數據。不可觀察數據為其市場數據不可用之數據
- 第三級估值：公平值計量使用重大不可觀察數據

| | 公平值計量分為以下類別 | | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 公平值 人民幣千元 | 第一級 人民幣千元 | 第二級 人民幣千元 | 第三級 人民幣千元 |
| 經常性公平值計量： | | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | | | | |
| 金融資產： | | | | |
| 非上市股權證券 | 24,992 | - | - | 24,992 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | | | | |
| 金融資產： | | | | |
| 非上市股權證券 | 28,579 | - | - | 28,579 |

於本年度，第一級與第二級之間並無出現任何轉移，亦無任何公平值轉入第三級或自第三級轉出（二零一八年：無）。本集團的政策乃於報告期末公平值層級之間出現轉移時確認有關轉移。

第三級公平值計量資料

未上市股權工具之公平值乃通過經調整資產淨值法釐定。根據經調整資產淨值法，股權總值乃基於資產淨值總額，通過被投資對象資產負債表之各資產及負債列賬至公平值釐定。公平值計量與缺乏市場流通性折讓反向相關。於二零一九年十二月三十一日，倘所有其他變量維持不變，則估計缺乏市場流通性折讓減少／增加5%（二零一八年：10%），可導致本集團其他全面收益增加／減少人民幣2,586,000元（二零一八年：人民幣3,175,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

(g) 公平值計量(續)

(i) 按公平值計量的金融資產(續)

第三級公平值計量資料(續)

年內第三級公平值計量結餘變動如下:

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 非上市股本證券: | | |
| 於一月一日的結餘 | 28,579 | 50,942 |
| 年內於其他全面收益確認的未變現虧損淨額(附註9) | (3,587) | (22,363) |
| 於十二月三十一日的結餘 | 24,992 | 28,579 |

(ii) 按公平值以外價值列賬之金融資產及負債之公平值

本集團按攤銷成本列賬之金融工具的賬面值與於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的公平值並無重大差異，惟以下金融工具則除外，該等工具之賬面值及公平值以及公平值層級披露如下:

| | 賬面值 人民幣千元 | 公平值 人民幣千元 | 公平值計量分為以下類別 | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | 第一級 人民幣千元 | 第二級 人民幣千元 | 第三級 人民幣千元 |
| 於二零一九年十二月三十一日 | | | | | |
| 計息借貸 | 2,418,604 | 1,968,710 | 1,968,710 | - | - |
| 於二零一八年十二月三十一日 | | | | | |
| 計息借貸 | 2,714,393 | 2,645,903 | 2,645,903 | - | - |

計息借款之公平值(即於香港上市的優先無抵押票據)為於活躍市場之報價。

27. 承擔

(a) 於二零一九年十二月三十一日並未於財務報表中作出撥備的未履行合約承擔如下:

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 廣告及營銷費用 | 137,483 | 117,304 |

27. 承擔 (續)

(b) 於二零一九年十二月三十一日並未於財務報表中作出撥備的未履行資本承擔如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 已訂約 | 2,249 | 2,249 |

(c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而應付的未來最低租賃付款總額如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 一年內 | 1,769 | 8,390 |
| 一年後但五年內 | - | 3,594 |
| | 1,769 | 11,984 |

本集團乃根據經營租賃持有的多個倉庫及辦公室的承租人。該等租賃的初步租期為一至八年，待重新商討所有條款後，可選擇重續租期。該等租賃概不包括或然租金。

本集團最初使用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。本集團按照該方法調整於二零一九年一月一日的年初結餘以確認有關該等租賃的租賃負債（見附註1(c)）。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註1(g)所載的政策於綜合財務狀況表內確認為租賃負債。有關本集團未來租賃付款之詳情於附註19披露。

上表所示於二零一九年十二月三十一日的經營租賃承擔僅指本集團就短期租賃的租賃承擔。

28. 重大關連人士交易

除於綜合財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本集團進行了以下關連人士交易：

主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬（包括附註7所披露已付予本公司董事的金額及附註8所披露已付予若干最高薪酬僱員的金額）載列如下：

| | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 34,766 | 28,590 |
| 離職後福利 | 430 | 617 |
| | 35,196 | 29,207 |

薪酬總額計入「員工成本」（見附註5(b)）。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 公司財務狀況表

| | 附註 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------|-------|------------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司的投資 | 13 | 1 | 1 |
| 流動資產 | | | |
| 應收附屬公司款項 | | 2,604,579 | 2,831,326 |
| 現金及現金等價物 | | 993 | 979 |
| | | 2,605,572 | 2,832,305 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 14,013 | 12,416 |
| 應付附屬公司款項 | | 30,060 | 30,423 |
| | | 44,073 | 42,839 |
| 流動資產淨值 | | 2,561,499 | 2,789,466 |
| 總資產減流動負債 | | 2,561,500 | 2,789,467 |
| 非流動負債 | | | |
| 計息借貸 | 21 | 2,418,604 | 2,714,393 |
| 淨資產 | | 142,896 | 75,074 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 24(a) | 182,298 | 182,298 |
| 虧絀 | | (39,402) | (107,224) |
| 權益總額 | | 142,896 | 75,074 |

30. 報告期後事項

(1) 回購二零二一年到期之優先無抵押票據

於本年度後，本公司於公開市場進一步回購本金總額32,140,000美元之美元票據，相當於美元票據初始本金總額的約8.0%。直至該等綜合財務報表刊發日期，尚未償還的美元票據剩餘本金總額為314,110,000美元。

(2) 評估新型冠狀病毒的影響

由於中國於二零二零年一月爆發新型冠狀病毒(COVID-19)疫情，於二零二零年上半年，預期本集團的經營及財務表現以及運動行業整體上將受到疫情的影響。本集團將密切關注COVID-19的情況，評估並積極應對其對本集團財務狀況及經營業績的影響。直至該等綜合財務報表刊發日期，評估仍在進行中。

31. 比較數字

本集團已於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據所選過渡法，並無重列比較數字。有關會計政策變動的進一步詳情於附註1(c)披露。

先前計入行政開支的金融資產減值虧損於綜合損益表內呈列為單一項目，以與本年度的呈列及披露一致。

32. 於截至二零一九年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

截至本綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表中採納的修訂及新訂準則，香港財務報告準則第17號保險合約。此等變動包括以下可能與本集團有關者。

於下列日期或之後 開始的會計期間生效

香港財務報告準則第3號業務的定義之修訂

二零二零年一月一日

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號重大的定義之修訂

二零二零年一月一日

本集團正在評估該等變動在首次應用期間預期產生的影響。就本公司董事目前得出的結論而言，採納該等變動不太可能對綜合財務報表造成重大影響。

股東資訊

財務資料時間表

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| 末期業績公佈 | 二零二零年三月十七日 |
| 末期股息除權日期 | 二零二零年五月四日 |
| 暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期(末期業績) | 二零二零年五月六日至二零二零年五月八日 |
| 暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期(股東週年大會) | 二零二零年四月二十三日至二零二零年四月二十八日 |
| 寄發末期股息單 | 二零二零年六月三日 |

股息

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股1.5港仙(相當於人民幣1.3分, 僅供說明用途), 惟須待本公司股東於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。連同已派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股8.2港仙(相當於人民幣7.2分, 僅供說明用途), 以及特別股息每股普通股1.1港仙(相當於人民幣1.0分, 僅供說明用途), 倘末期股息將獲批准, 本年度總派息將合共為每股普通股10.8港仙(相當於人民幣9.5分, 僅供說明用途)或總計人民幣197.3百萬元, 佔截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團權益股東應佔溢利的45.6%。倘獲得本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准, 預期末期股息將會於二零二零年六月三日或前後向股東派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會將於二零二零年四月二十八日(星期二)舉行。為釐定出席股東週年大會及於會上投票之資格, 本公司將於二零二零年四月二十三日(星期四)至二零二零年四月二十八日(星期二)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續, 期間不會登記任何股份過戶。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票, 所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年四月二十二日(星期三)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司, 地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室, 以辦理登記手續。

建議末期股息須待本公司股東於股東週年大會上通過普通決議案後, 方可作實。可享有建議末期股息之記錄日期為二零二零年五月八日(星期五)。為確定享有建議末期股息的資格, 本公司將於二零二零年五月六日(星期三)至二零二零年五月八日(星期五)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續, 期間不會登記任何股份過戶。為符合享有建議末期股息的資格, 所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年五月五日(星期二)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司, 地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室, 以辦理登記手續。

開曼群島股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
3rd Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
中國香港特別行政區灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

投資者關係聯絡

電話：+852 2907 7033
中國香港特別行政區灣仔
港灣道1號
會展廣場
辦公大樓1609室

公司資料

董事會

執行董事

丁伍號
丁輝煌 (主席)
丁輝榮
王加碧

獨立非執行董事

徐容國
(於二零一九年五月二十日退任)
廖建文
(於二零一九年八月二十七日辭任)
李苑輝
韓炳祖
(於二零一九年五月二十日獲委任)
陳闖
(於二零一九年八月二十七日獲委任)

董事會轄下委員會

審核委員會

李苑輝 (主席)
(於二零一九年五月二十日獲委任為主席且於擔任主席前為一名成員)
徐容國 (主席)
(於二零一九年五月二十日退任主席及成員)
廖建文
(於二零一九年八月二十七日辭任)
韓炳祖
(於二零一九年五月二十日獲委任)
陳闖
(於二零一九年八月二十七日獲委任)

薪酬委員會

陳闖 (主席)
(於二零一九年八月二十七日獲委任)
廖建文 (主席)
(於二零一九年八月二十七日辭任主席及成員)
王加碧
韓炳祖
(於二零一九年五月二十日獲委任)
徐容國
(於二零一九年五月二十日退任)

提名委員會

韓炳祖 (主席)
(於二零一九年五月二十日獲委任)
丁伍號
李苑輝 (於二零一九年五月二十日不再擔任主席但仍為一名成員)
徐容國
(於二零一九年五月二十日退任)

公司秘書

蔡敏端 · FCCA, HKICPA

授權代表

丁伍號
蔡敏端

中國總部

中國福建省廈門市
湖里區高新科技園
361°大廈
郵編: 361009

中國工廠

中國
福建省
晉江市
陳埭鎮
江頭村
前進路165號

中國
福建省
晉江市
社馬路
五里工業區
郵編: 362261

香港主要營業地點

中國香港特別行政區灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
1609室

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

核數師

畢馬威會計師事務所
(於二零一九年十一月十三日辭任)
大華馬施雲會計師事務所有限公司
(於二零一九年十一月十三日獲委任)

法律顧問

有關香港法律:

陸繼鏘律師事務所與
摩根路馬律師事務所聯營

有關開曼群島法律:

Conyers Dill & Pearman

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
中信銀行(國際)有限公司
興業銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司

公司網站

www.361sport.com

股份代號

01361

361°

361度國際有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司



審核委員會對全年業績的審閱

本公司已成立審核委員會。審核委員會須向董事會負責，而其主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事李苑輝先生、韓炳祖先生及陳闖先生組成。李苑輝先生為本公司審核委員會主席。審核委員會主席具備上市規則規定的財務管理專業資格及經驗。

本公司的審核委員會已與本集團的外部核數師大華馬施雲會計師事務所協定，並審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合業績。審核委員會認為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合業績符合相關會計準則、規則及條例，並已正式作出適當披露。

股息

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股1.5港仙（相當於人民幣1.3分，僅供說明用途），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准。連同已派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股8.2港仙（相當於人民幣7.2分，僅供說明用途），以及特別股息每股普通股1.1港仙（相當於人民幣1.0分，僅供說明用途），倘末期股息將獲批准，本年度總派息將合共為每股普通股10.8港仙（相當於人民幣9.5分，僅供說明用途）或總計人民幣197.3百萬元，佔截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團權益股東應佔溢利的45.6%。倘獲得本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准，預期末期股息將會於二零二零年六月三日或前後向股東派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會將於二零二零年四月二十八日（星期二）舉行。為釐定出席股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零二零年四月二十三日（星期四）至二零二零年四月二十八日（星期二）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份過戶。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年四月二十二日（星期三）下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

建議末期股息須待本公司股東於股東週年大會上通過普通決議案後，方可作實。可享有建議末期股息之記錄日期為二零二零年五月八日（星期五）。為確定享有建議末期股息的資格，本公司將於二零二零年五月六日（星期三）至二零二零年五月八日（星期五）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份過戶。為符合享有建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年五月五日（星期二）下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

於聯交所及本公司網站刊登二零一九年年度報告

本公佈刊登於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.361sport.com)網站，而載有上市規則規定所有資料的本公司二零一九年年度報告將適時寄發予股東及分別刊登於本公司及聯交所各自的網站。

致謝

本人希望藉此機會，對本集團管理層及員工的竭誠盡責、勤勉投入，以及對股東、供應商、客戶及銀行的不斷支持，致以由衷謝忱。

代表董事會
361度國際有限公司
主席
丁輝煌

香港，二零二零年三月十七日

於本公佈日期，本公司董事會包括四名執行董事，分別為丁伍號先生、丁輝煌先生（主席）、丁輝榮先生及王加碧先生；以及三名獨立非執行董事，分別為李苑輝先生、韓炳祖先生及陳闖先生。